



GECONSOLIDEERDE

JAARREKENING

2019

INFRABEL GROEP

Resultatenrekening

	Toelichting	31/12/2019	31/12/2018
Omzet	25	1.020.364.323,92	1.001.755.021,75
Exploitatiesubsidies	23	101.696.360,93	107.878.983,40
Geproduceerde vaste activa	25	454.721.075,44	469.980.051,57
Overige bedrijfsopbrengsten	25	21.865.659,00	11.656.791,75
Bedrijfsopbrengsten vóór kapitaalsubsidies		1.598.647.419,29	1.591.270.848,47
Aankopen handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-237.627.168,16	-242.330.596,51
Diensten en diverse goederen	25	-1.260.353.120,96	-1.249.817.036,81
Personeelskosten	26	-56.283.609,40	-51.736.412,87
Andere bedrijfskosten	25	19.514.606,03	-8.507.867,30
Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen		-1.534.749.292,49	-1.552.391.913,49
Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen		63.898.126,80	38.878.934,98
Kapitaalsubsidies	23	664.347.827,59	679.505.527,51
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen		-695.310.857,24	-699.882.164,02
Bedrijfsresultaat		32.935.097,15	18.502.298,47
Financiële opbrengsten	27	174.492.463,20	252.018.446,62
Financiële kosten	27	-173.847.013,33	-227.321.861,29
Deel in het resultaat van de deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	9	339.889,73	546.305,18
Resultaat voor belastingen		33.920.436,75	43.745.188,98
Winstbelastingen	28	-948.690,05	-1.188.663,19
Resultaat van het boekjaar		32.971.746,70	42.556.525,79
Resultaat van het boekjaar toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de Groep		32.902.556,49	42.436.670,72
Minderheidsbelangen		69.190,22	119.855,07

De Groep heeft de nieuwe standaard IFRS 16 toegepast op datum van eerste toepassing (1 januari 2019) gebruik makend van de 'modified retrospective approach'. Dit betekent dat het effect van de toepassing van de nieuwe norm werd verwerkt via het overgedragen resultaat (geconsolideerde reserves) in de openingsbalans op 1 januari 2019. De cijfers van het vergelijkende boekjaar 2018 werden dus niet herwerkt en blijven dezelfde zoals vroeger gerapporteerd, in toepassing van IAS 17 en IFRIC 4.

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2019.

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	Toelichting	31/12/2019	31/12/2018
Resultaat van het boekjaar		32.971.746,70	42.556.525,79
Minderheidsbelangen		69.190,22	119.855,07
Aandeelhouders van de Groep		32.902.556,49	42.436.670,72
Niet-gerealiseerde resultaten			
Elementen die niet naar de resultatenrekening kunnen geherklasseerd worden in toekomstige periodes			
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	19	-19.618.474,92	1.566.016,38
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	9	-1.682.799,98	51.865,96
Reële waarde aanpassingen van financiële schulden voor het eigen kredietrisico	4	-25.527.708,02	0,00
Subtotaal van de elementen die niet naar de resultatenrekening kunnen geherklasseerd worden in toekomstige periodes		-46.828.982,92	1.617.882,34
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten		-46.828.982,92	1.617.882,34
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		-13.857.236,22	44.174.408,12
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de Groep		-13.926.426,43	44.054.553,05
Minderheidsbelangen		69.190,22	119.855,07

De Groep heeft de nieuwe standaard IFRS 16 toegepast op datum van eerste toepassing (1 januari 2019) gebruik makend van de 'modified retrospective approach'. Dit betekent dat het effect van de toepassing van de nieuwe norm werd verwerkt via het overgedragen resultaat (geconsolideerde reserves) in de openingsbalans op 1 januari 2019. De cijfers van het vergelijkende boekjaar 2018 werden dus niet herwerkt en blijven dezelfde zoals vroeger gerapporteerd, in toepassing van IAS 17 en IFRIC 4.

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2019.

Balans

	Toelichting	31/12/2019	31/12/2018
Immateriële vaste activa & goodwill	7	1.469.692.001,04	1.476.868.462,92
Materiële vaste activa	8	18.367.275.582,42	18.067.109.228,12
<i>Terreinen</i>		1.610.700.561,10	1.611.849.253,50
<i>Gebouwen</i>		608.741.954,98	504.426.294,49
<i>Spoorwegconstructies</i>		5.377.874.910,04	5.331.093.084,49
<i>Spoorweginfrastructuur</i>		8.222.605.161,09	7.965.253.457,01
<i>Rollend spoorwegmaterieel</i>		69.237.382,90	77.393.346,93
<i>Diverse installaties en uitrustingen</i>		579.370.564,16	581.300.802,20
<i>Vaste activa in aanbouw</i>		1.898.745.048,15	1.995.792.989,50
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	9	10.867.438,52	12.323.048,76
Overige financiële activa	13	657.945.811,62	568.267.094,48
Vorderingen op meer dan één jaar	10	1.126.831.243,18	1.171.426.580,69
Afgeleide financiële instrumenten	12	15.309.518,43	423.541,91
Uitgestelde belastingen		0,00	1.576,83
Vaste activa		21.647.921.595,21	21.296.419.533,71
Vorraden	14	261.444.633,43	232.321.121,66
Handels- en overige vorderingen	10	410.615.105,10	393.806.241,67
Contractactiva	11	29.001.711,44	24.750.111,77
Afgeleide financiële instrumenten	12	0,00	1.144.211,77
Geldmiddelen en kasequivalenten	15	122.865.484,60	203.028.657,70
Glottende activa		823.926.934,57	855.050.344,57
Activa bestemd voor verkoop	16	0,00	0,00
Totaal actief		22.471.848.529,78	22.151.469.878,28
Kapitaal	17	982.580.391,67	982.580.391,67
Uitgiftepremies	17	299.317.752,80	299.317.752,80
Geconsolideerde reserves	18	48.223.338,06	63.364.959,39
Eigen vermogen van de Groep		1.330.121.482,53	1.345.263.103,86
Minderheidsbelangen		3.824.555,77	3.755.363,70
Totaal eigen vermogen		1.333.946.038,30	1.349.018.467,56
Schulden uit personeelsbeloningen	19	194.609.533,06	174.627.532,26
Voorzieningen	20	29.850.586,86	38.167.971,61
Financiële schulden	21	2.878.448.101,20	2.589.191.612,72
Afgeleide financiële instrumenten	12	158.549.775,01	158.921.434,89
Uitgestelde belastingen		0,00	0,00
Overige schulden	22	498.024.326,75	550.860.194,89
Contractverplichtingen	11	14.189.415,78	12.053.327,45
Kapitaalsubsidies	23	15.609.288.829,58	15.317.797.807,46
Langlopende verplichtingen		19.382.960.568,24	18.841.619.881,28
Schulden uit personeelsbeloningen	19	69.477.494,60	78.422.847,08
Voorzieningen	20	51.174.514,63	63.027.398,50
Financiële schulden	21	244.767.165,56	340.068.900,41
Afgeleide financiële instrumenten	12	759.289,07	9.521.161,94
Handelsschulden	22	543.334.589,36	578.410.002,02
Belastingen en andere taken	22	3.448.650,83	15.184.217,28
Sociale schulden	22	10.941.368,80	10.007.377,48
Overige schulden	22	156.206.341,78	176.509.291,46
Contractverplichtingen	11	16.300.588,04	15.868.779,58
Kapitaalsubsidies	23	658.531.920,57	673.811.553,69
Kortlopende verplichtingen		1.754.941.923,24	1.960.831.529,44
Schulden mbt activa aangehouden voor verkoop		0,00	0,00
Totaal eigen vermogen en passiva		22.471.848.529,78	22.151.469.878,28

De Groep heeft de nieuwe standaard IFRS 16 toegepast op datum van eerste toepassing (1 januari 2019) gebruik makend van de 'modified retrospective approach'. Dit betekent dat het effect van de toepassing van de nieuwe norm werd verwerkt via het overgedragen resultaat (geconsolideerde reserves) in de openingsbalans op 1 januari 2019. De cijfers van het vergelijkende boekjaar 2018 werden dus niet herwerkt en blijven dezelfde zoals vroeger gerapporteerd, in toepassing van IAS 17 en IFRIC 4.

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2019.

Overzicht van de wijzigingen in het eigen vermogen

	Kapitaal	Uitgiftepremies	Geconsolideerde reserves	Eigen vermogen van de groep	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Toelichting	17	17	18			
Saldo per 1 Januari 2019	982.580.391,67	299.317.752,80	63.364.959,39	1.345.263.103,86	3.755.363,70	1.349.018.467,56
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	32.902.556,49	32.902.556,49	69.190,22	32.971.746,70
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	-46.828.982,92	-46.828.982,92	0,00	-46.828.982,92
Herwaarderingsmeerwaarden	0,00	0,00	-666.408,78	-666.408,78	0,00	-666.408,78
Dividenden	0,00	0,00	-112.700,00	-112.700,00	0,00	-112.700,00
Andere bewegingen	0,00	0,00	-436.086,12	-436.086,12	1,86	-436.084,26
Saldo per 31 december 2019	982.580.391,67	299.317.752,80	48.223.338,06	1.330.121.482,53	3.824.555,77	1.333.946.038,30

	Kapitaal	Uitgiftepremies	Geconsolideerde reserves	Eigen vermogen van de groep	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Toelichting	17	17	18			
Saldo per 31 december 2017	982.580.391,67	299.317.752,80	17.935.967,50	1.299.834.111,97	3.638.378,30	1.303.472.490,26
Aanpassing IFRS 15 Omzeterkenning uit contracten met klanten	0,00	0,00	-10.104.895,94	-10.104.895,94	0,00	-10.104.895,94
Aanpassing IFRS 9 Verwachte kredietverliezenmodel	0,00	0,00	13.284.145,02	13.284.145,02	0,00	13.284.145,02
Saldo per 1 januari 2018	982.580.391,67	299.317.752,80	21.115.216,58	1.303.013.361,05	3.638.378,30	1.306.651.739,34
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	42.436.670,72	42.436.670,72	119.855,07	42.556.525,79
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	1.617.882,34	1.617.882,34	0,00	1.617.882,34
Wijziging in de consolidatiekring	0,00	0,00	-186.188,37	-186.188,37	-2.869,68	-189.058,05
Wijziging in de herwaarderingsmeerwaarden	0,00	0,00	-1.441.342,79	-1.441.342,79	0,00	-1.441.342,79
Dividenden	0,00	0,00	-161.700,00	-161.700,00	0,00	-161.700,00
Andere bewegingen	0,00	0,00	-15.579,08	-15.579,08	0,00	-15.579,08
Saldo per 31 december 2018	982.580.391,67	299.317.752,80	63.364.959,39	1.345.263.103,86	3.755.363,69	1.349.018.467,56

De Groep heeft de nieuwe standaard IFRS 16 toegepast op datum van eerste toepassing (1 januari 2019) gebruik makend van de 'modified retrospective approach'. Dit betekent dat het effect van de toepassing van de nieuwe norm werd verwerkt via het overgedragen resultaat (geconsolideerde reserves) in de openingsbalans op 1 januari 2019. De cijfers van het vergelijkende boekjaar 2018 werden dus niet herwerkt en blijven dezelfde zoals vroeger gerapporteerd, in toepassing van IAS 17 en IFRIC 4.

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2019.

Kasstroomoverzicht

	Toelichting	31/12/2019	31/12/2018
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat van het boekjaar		32.971.746,70	42.556.525,78
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op immateriële en materiële vaste activa	7 & 8	695.315.572,72	699.882.164,02
Waardeverminderingen op voorraden, handels- en overige vorderingen	10 & 14	-4.757.649,87	3.381.799,65
Voorzieningen	20 & 25	-19.329.182,60	426.379,24
Personeelsbeloningen	19	-2.887.162,70	-7.802.319,45
Financiële lasten op IAS 19 schulden		3.273.722,41	3.137.718,81
Minderwaarden (Meerwaarden) op de realisatie van vaste activa		-7.419.497,01	-5.960.567,27
Wijzigingen in de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten	12	-11.229.599,68	56.148.319,08
Wijzigingen in de reële waarde en bijzondere waardeverminderingen op overige financiële activa en financiële schulden		-38.911.512,75	-127.056.841,33
In resultaatname interestsubsidies	23	-41.108.860,96	-43.821.433,96
In resultaatname kapitaalsubsidies	23	-664.347.827,59	-679.505.527,51
Rentebaten en rentelasten	27	101.625.788,84	88.700.575,52
Winstbelastingen	28	948.690,05	1.188.663,19
Deel in het resultaat van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	9	-339.889,73	-546.305,17
Betaalde belastingen		-1.609.783,65	-1.184.946,05
Wijzigingen in werkkapitaal		-103.291.076,53	3.510.989,12
Vorraden	14	-26.970.365,36	4.269.787,89
Contractactiva, handels- en overige vorderingen	10 & 11	40.127.197,64	-8.164.270,15
Contractverplichtingen, handels- en overige schulden	11 & 22	-116.447.908,81	7.405.471,38
Kasstroom uit operationele activiteiten		-61.421.498,75	33.055.193,67
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
(Verwerving)/Verkoop van immateriële vaste activa	7	-46.756.999,80	-46.911.777,64
(Verwerving)/Verkoop van materiële vaste activa	8	-867.658.908,92	-880.676.535,51
(Verwerving)/Verkoop van overige financiële activa		-814.754,43	-35.952.059,70
Ontvangen interesten		4.626.432,26	8.213.740,53
Ontvangen dividenden		324.976,40	0,00
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-910.279.254,49	-955.326.632,32

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2019.

Kasstroomoverzicht

	Toelichting	31/12/2019	31/12/2018
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Netto aflossingen/betalingen op afgeleide financiële instrumenten	12	0,00	38.072.734,27
Toename van de financiële schulden	21	360.452.142,82	40.559.921,18
Aflossing van financiële schulden	21	-374.366.951,37	-93.769.264,07
Betaalde interesten		-94.424.994,00	-97.213.039,96
Wijzigingen in de herwaarderingsmeerwaarden		-666.408,78	-1.441.342,79
Ontvangen interestsubsidies		47.712.000,48	48.038.773,76
Variatie in de kapitaalsubsidies	23	951.743.989,94	961.301.424,41
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		890.449.779,09	895.549.206,80
(Afname)/toename van de geldmiddelen en kasequivalenten		-81.250.974,15	-26.722.231,85
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar		203.028.657,70	227.966.838,92
(Afname)/Toename van de geldmiddelen en kasequivalenten		-81.250.974,15	-26.722.231,85
Omrekeningsverschillen		1.087.801,05	1.784.050,63
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van het boekjaar		122.865.484,60	203.028.657,70

De Groep heeft de nieuwe standaard IFRS 16 toegepast op datum van eerste toepassing (1 januari 2019) gebruik makend van de 'modified retrospective approach'. Dit betekent dat het effect van de toepassing van de nieuwe norm werd verwerkt via het overgedragen resultaat (geconsolideerde reserves) in de openingsbalans op 1 januari 2019. De cijfers van het vergelijkende boekjaar 2018 werden dus niet herwerkt en blijven dezelfde zoals vroeger gerapporteerd, in toepassing van IAS 17 en IFRIC 4.

De toelichtingen 1 tot en met 36 maken integraal deel uit van de geconsolideerde IFRS jaarrekening per 31 december 2019.

Toelichtingen

Informatie betreffende de Groep	10
Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels.....	11
Significante inschattingen en beoordelingen	39
Beheer van de middelen en financiële risico's.....	43
Consolidatiekring	61
Bedrijfscombinaties	62
Immateriële vaste activa en goodwill.....	63
Materiële vaste activa	66
Deelnemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode.....	69
Handelsvorderingen en overige vorderingen	74
Contractactiva en -verplichtingen	76
Afgeleide financiële instrumenten	77
Overige financiële activa	80
Vorraden	82
Geldmiddelen en kasequivalenten	83
Vaste activa aangehouden voor verkoop	84
Kapitaal en uitgiftepremies	85
Geconsolideerde reserves	87
Personeelsbeloningen.....	88
Voorzieningen.....	97
Financiële schulden	99
Handels- en overige schulden.....	103
Subsidies	104
Wijziging in schulden komende uit financieringsactiviteiten	105
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten	106
Personeelskosten	109
Financiële opbrengsten en financiële kosten.....	110
Winstbelastingen.....	112
Leasing	114
Voorwaardelijke activa en verplichtingen.....	117
Transacties van alternatieve financiering	118
Publiek-Private Samenwerkingen	119
Rechten en verplichtingen.....	120
Informatie betreffende verbonden partijen.....	121
Erelonen van de commissaris	123
Gebeurtenissen na balansdatum	124

Toelichting 1

Informatie betreffende de Groep

De geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2019 van Infrabel en zijn filialen, hierna Infrabel Groep of Groep, is goedgekeurd door de raad van bestuur van 21 april 2020. Infrabel NV is een naamloze vennootschap van publiek recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is op het Marcel Broodthaersplein 2, 1060 Brussel. Deze werd ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0869.763.267. De laatste wijziging van de gecoördineerde statuten werd op 27 februari 2018 neergelegd.

Infrabel is de infrastructuurbeheerder van het Belgische spoorwagernet.

De wetgever heeft de **opdrachten van openbare dienst** van Infrabel als volgt vastgesteld:

1. het verwerven, het ontwerpen, de bouw, de vernieuwing, het onderhoud en het beheer van de spoorweginfrastructuur;
2. het beheer van de regelings- en veiligheidssystemen van deze infrastructuur;
3. het leveren aan de spoorwegondernemingen van de hen overeenkomstig de wet te leveren diensten;
4. de toewijzing van de beschikbare spoorweginfrastructuurcapaciteit;
5. de tarifiering, de facturering en de inning van heffingen voor het gebruik van de spoorweginfrastructuur en voor de diensten bedoeld in 3°.

Daarnaast is de Groep ook actief in het leveren van IT en telecommunicatiediensten.

Informatie betreffende de groepsstructuur kan teruggevonden worden in toelichting 5.

Toelichting 2

Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

2.1 Presentatiebasis en conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van Infrabel per 31 december 2019 wordt opgesteld in overeenstemming met 'International Financial Reporting Standards (IFRS)', zoals uitgevaardigd door de International Accounting Standards Board (IASB) en interpretaties van het "IFRS Interpretations Committee", onderschreven door de Europese Unie en met verplichte toepassing tot en met 31 december 2019.

De cijfers in het onderhavige document zijn uitgedrukt in euro (EUR), behoudens expliciete andersluidende vermelding.

Deze geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens de volgende waarderingsregels waarbij:

- bepaalde financiële activa en passiva opgenomen worden tegen hun reële waarde: afgeleide financiële instrumenten, financiële activa tegen reële waarde via het resultaat en financiële verplichtingen tegen reële waarde via het resultaat;
- bepaalde elementen van het patrimonium opgenomen worden op basis van hun contante waarde: langlopende schulden en vorderingen waarbij er geen of een niet-marktconforme interest aangerekend wordt, evenals langlopende voorzieningen. De gebruikte disconteringsvoet is gebaseerd op de IRS-curve in functie van de onderliggende looptijd, met uitzondering van de schulden als gevolg van de toepassing van IAS 19 voor dewelke de toegepaste disconteringsvoet gebaseerd is op het marktrendement op de afsluitingsdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie, overeenkomstig hun looptijd;
- andere balanselementen opgenomen worden volgens het kostprijsmodel met uitzondering van bepaalde voordien opgenomen herwaarderingen in de Belgische jaarrekening dewelke behouden zijn gebleven in de IFRS-jaarrekening evenals bepaalde materiële vaste activa voor dewelke de Groep geopteerd heeft voor de waardering tegen reële waarde op de datum van overgang naar IFRS (1 januari 2013) en het gebruik van deze reële waarde als veronderstelde kostprijs op deze datum van overgang.

De gebruikte waarderingsregels die in dit rapport werden toegepast, zijn de geconsolideerde waarderingsregels 2019 die door de raad van bestuur van 17 december 2018, met ingang op 1 januari 2019, werden goedgekeurd. De door de Groep toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2019 werden aangepast aan de vereisten van de nieuwe norm IFRS 16 (zie hieronder).

De opstelling van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IFRS, zoals aanvaard door de Europese Unie, vereist dat het management van de Infrabel Groep oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt. Deze zijn van invloed op de toepassing van de waarderingsregels en aldus op de gerapporteerde waarden van activa en

verplichtingen en van opbrengsten en kosten.

Zie toelichting 3 Significante inschattingen en beoordelingen voor meer detail.

De volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties die van toepassing zijn op de Infrabel Groep en die voor het eerst verplicht van toepassing zijn voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2019, werden toegepast door de Infrabel Groep:

- Verbeteringen aan IFRS cyclus 2015 - 2017 gepubliceerd in december 2017 (ingangsdatum 1 januari 2019)

Dit betreft een verzameling van kleinere verbeteringen op bestaande standaarden: IFRS 3 'Bedrijfscombinaties', IFRS 11 'Gezamenlijke overeenkomsten', IAS 12 'Winstbelastingen' en IAS 23 'Financieringskosten'. De verbeteringen verduidelijken onder andere dat als één van de leningen blijft openstaan nadat het betrokken actief klaar is voor zijn vooropgesteld gebruik of verkoop, deze lening zal behoren tot de fondsen die een entiteit normaal leent wanneer de kapitalisatierentevoet op algemene leningen berekend wordt. Er wordt eveneens verduidelijkt dat alle gevolgen van dividenden op de inkomstenbelastingen dienen erkend te worden in de winst- en verliesrekening, ongeacht hoe deze belasting ontstaat. Deze verbeteringen hebben geen belangrijke impact op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

- IFRS 16 'Leaseovereenkomsten' (ingangsdatum 1 januari 2019)

IFRS 16 vervangt de vroegere leasing standaard IAS 17. De nieuwe standaard bevat de beginselen voor erkenning, waardering, presentatie en toelichting van leaseovereenkomsten, zowel voor leasinggevers als leasingnemers. Voor de leasinggevers blijven de principes van IAS 17 grotendeels behouden. Leasingnemers dienen echter één model toe te passen op al hun leaseovereenkomsten. Voor alle leaseovereenkomsten met een leaseperiode van meer dan één jaar, dienen recht-op-gebruik activa en leaseverplichtingen erkend te worden op de balans, waarbij op een aantal uitzonderingen kan beroep worden gedaan (zie verder). In de winst- en verliesrekening dienen de kosten van deze leaseovereenkomsten gepresenteerd te worden als afschrijvingen op recht-op-gebruik activa en interest op de leaseverplichtingen. Onder IAS 17 diende men leaseovereenkomsten te classificeren als operationele of financiële leaseovereenkomsten op basis van hun aard. Leaseovereenkomsten die vrijwel alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en beloningen aan de Group overdroegen, werden als financiële lease beschouwd. Deze werden opgenomen voor een bedrag gelijk aan het laagste van de reële waarde en de contante waarde van de minimale leasebetalingen bij de aanvang van de leaseovereenkomst, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Voor operationele leaseovereenkomsten werden geen activa en verplichtingen opgenomen in de balans, de leasebetalingen werden lineair in resultaat genomen over de leasetermijn, waarbij de totale verplichting werd toegelicht in de jaarrekening.

De Groep heeft de nieuwe standaard toegepast op datum van eerste toepassing (1 januari 2019) gebruik makend van de 'modified retrospective approach'. Dit betekent dat het effect van de toepassing van de nieuwe norm wordt verwerkt via het overgedragen resultaat (geconsolideerde reserves) in de openingsbalans op 1 januari 2019. De cijfers van het vergelijkende boekjaar 2018 werden dus niet herwerkt en blijven dezelfde zoals vroeger gerapporteerd, in toepassing van IAS 17 en IFRIC 4.

Er werd beslist om van de volgende uitzonderingen en praktische toepassingen in de IFRS 16 norm gebruik te maken:

- De Groep heeft op datum van eerste toepassing niet herbeoordeeld of een contract een leaseovereenkomst was of bevatte. IFRS 16 werd toegepast op contracten die voorheen in overeenstemming met IAS 17 en IFRIC 4 als leaseovereenkomsten waren aangemerkt. IFRS 16 werd niet toegepast op contracten die voorheen in overeenstemming met IAS 17 en IFRIC 4 niet waren aangemerkt als contracten die een leaseovereenkomst bevatten.
- De IFRS 16 vereisten werden niet toegepast op huurcontracten die op 1 januari 2019 een nog resterende looptijd van minder dan één jaar hadden. De Groep blijft de leasebetalingen gerelateerd aan deze leases erkennen als een kost in het resultaat genomen op lineaire basis over de leasetermijn.
- Op aanvangsdatum wordt de leaseverplichting gewaardeerd tegen de contante waarde van de leasebetalingen die op die datum nog niet zijn verricht, verdisconteerd op basis van de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst of wanneer die niet op eenvoudige wijze kan worden bepaald, de marginale rentevoet van de Groep. In het algemeen wordt de marginale rentevoet door de Groep als discontovoet gebruikt.
- Bij de eerste toepassing heeft de Infrabel Groep de recht-op-gebruik activa opgenomen tegen een bedrag dat gelijk is aan de leaseverplichting, aangepast voor voorafbetalingen of toe te rekenen betalingen.
- De Groep heeft op de datum van eerste toepassing de initiële directe kosten buiten beschouwing gelaten bij de waardering van het met een gebruiksrecht overeenstemmend actief.

IFRS 16 laat eveneens een aantal keuzes in de waarderingsregels toe. De Groep heeft de volgende keuze gemaakt:

- * De IFRS 16 vereisten worden niet toegepast op huurcontracten waar het onderliggend actief van lage waarde is. De Groep blijft de leasebetalingen, gerelateerd aan deze leases, erkennen als een kost in het resultaat wordt genomen op lineaire basis over de leasetermijn.

Er is geen impact op de boekhoudkundige verwerking van de transacties van alternatieve financiering ("concession and concession backs") gezien IFRS 16 expliciet stelt dat dergelijke transacties aangegaan voor de datum van eerste toepassing (1 januari 2019) niet mogen herbeoordeeld worden.

Effect van de toepassing van de nieuwe norm IFRS 16

Tijdens het jaar 2018 heeft de Groep een analyse gemaakt van de bestaande huurcontracten. In 2019 werden de onderliggende contracten in detail doorgenomen en werden de nodige berekeningen uitgevoerd.

De Groep huurt gebouwen (kantoorruimten, technische ruimten), een mobiele werkplaats, autovoertuigen, wagons en wastafels. De huur hiervoor vermeld, werd geanalyseerd aan de hand van de IFRS 16 lease definitie met uitzondering van de huur van gebouwen $\leq 10.000\text{€}$ / jaar, de autovoertuigen, de wagons en de wastafels. De vrijstelling voor lage waarde activa is gebruikt voor de wastafels ($< 5000\text{ USD}$). De impact van de toepassing van IFRS 16 op de huur van gebouwen $\leq 10.000\text{€}$ / jaar, de autovoertuigen en de wagons werd geacht geen materieel effect te hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Begin 2019 nam Infrabel de beslissing om de optie tot verlenging in het huurcontract van de mobiele werkplaats niet te lichten, waardoor het contract eind 2019 verviel en op datum van overgang niet meer op de balans werd opgenomen. In het derde kwartaal van 2019 werd

echter wel besloten om het contract te verlengen met 6 maanden tot 30 juni 2020. Gezien de resterende looptijd per 31 december 2019 kleiner is dan een jaar, werd het huurcontract niet als leasing erkend.

Per 31 december 2019 had Infrabel nog geen nieuwe contracten met NMBS afgesloten m.b.t. een aanzienlijk aantal kantoor- en technische ruimten. Hierdoor was nog niet voldaan aan de IFRS 16 vereisten voor opname als leasing. Van zodra deze contracten zijn afgesloten, zullen zij naar alle waarschijnlijkheid wel worden opgenomen als leasing.

Wanneer aan de definitie voldaan is, wordt een actief dat het recht op gebruik vertegenwoordigt en een overeenkomstige leaseverplichting erkend. Als niet aan de definitie voldaan is, wordt de huidige boekhoudkundige verwerking behouden.

De per 31 december 2019 opgenomen recht-op-gebruik-activa betreffen een tiental kantoorgebouwen.

De aanpassingen die als gevolg van het toepassen van IFRS 16 in de openingsbalans werden geboekt, zijn:

	Toelichting	31/12/2018	IFRS 16	01/01/2019
Recht-op-gebruik materiële vaste activa opgenomen in "Gebouwen"	8 & 29	0,00	67.769.881,00	67.769.881,00
Gebouwen		504.426.294,49	67.769.881,00	572.196.175,49
Leaseverplichtingen	21 & 29	646.152.703,84	55.422.244,56	701.574.948,40
Financiële schulden langlopend		2.589.191.612,72	55.422.244,56	2.644.613.857,28
Leaseverplichtingen + 1jaar die binnen het jaar vervallen	21 & 29	10.691.055,81	12.347.636,44	23.038.692,25
Financiële schulden kortlopend		340.068.900,41	12.347.636,44	352.416.536,85

Voor het waarderen van de leaseverplichtingen gebruikte de Groep haar marginale rentevoeten op 1 januari 2019. Het gewogen gemiddelde hiervan bedroeg 0,24 %.

De aansluiting tussen de verplichtingen inzake toekomstige minimumhuur m.b.t. operationele leaseovereenkomsten volgens IAS 17 op 31 december 2018 en de leaseverplichtingen opgenomen bij de eerste toepassing van IFRS 16 op 1 januari 2019 is als volgt :

	01/01/2019
Verplichtingen inzake toekomstige minimumhuur m.b.t. operationele leaseovereenkomsten op 31 december 2018 (IAS 17)	229.246.825,46
Vrijstelling van opname voor leaseovereenkomsten met een resterende looptijd van minder dan één jaar op datum van overgang	-681.548,00
Nog niet opgenomen in afwachting ondertekening nieuwe contracten	-82.940.460,23
Servicekost inbegrepen in IAS 17 verplichtingen	-52.625.411,49
Effect van verdiscontering aan de hand van de marginale rentevoet op 1 januari 2019	-941.560,00
Andere elementen (bv. herziening looptijd, indexatie etc.)	-24.691.664,74
Verplichtingen uit leaseovereenkomsten op 31 december 2018	
* langlopend	646.152.703,84
* kortlopend	10.691.055,81
Bijkomende leaseovereenkomsten	403.700,00
Leaseverplichtingen opgenomen bij de eerste toepassing van IFRS 16 op 1 januari 2019	724.613.640,65

Voorheen werden leasebetalingen gerelateerd aan operationele leases onder IAS 17 als "Bedrijfskosten - Huur en huurlasten" op lineaire basis in het resultaat genomen over de leasetermijn. Per 31 december 2019 zou onder IAS 17 een bedrag van 12.929.695,33 € zijn opgenomen als "Bedrijfskosten –Huur en huurlasten". Onder IFRS 16 heeft de Groep echter

nieuwe recht-op-gebruik activa en verplichtingen voor haar leases van gebouwen >10.000€ erkend. De Groep erkent een afschrijvingskost voor het actief dat het recht op gebruik vertegenwoordigt, alsook een interestlast voor de leaseverplichting. Per 31 december 2019 bedroegen deze respectievelijk 12.763.880,74 € en 154.366,03 €. Deze verschuiving van de “Bedrijfskosten - Huur en huurlasten” naar de “Afschrijvingen” en “Financiële kosten – Interestlasten” heeft als gevolg dat het “Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen” stijgt met 12.929.695,33€. De totale kost ligt ook 11.448,56 € hoger, gezien de afschrijvingen onder IFRS 16 lineair dienen te worden geboekt ten opzichte van de vaste periodieke betalingen die onder IAS 17 werden geboekt. De onderliggende aard en de timing van de kosten verandert dus ten opzichte van IAS 17.

De Groep heeft geen nieuwe standaarden, wijzigingen op bestaande standaarden of interpretaties die werden gepubliceerd maar nog niet verplicht van toepassing waren op balansdatum, vervroegd toegepast.

De volgende standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties, die gepubliceerd zijn door de IASB en het IFRIC, die goedgekeurd zijn door de Europese Unie, die voor het eerst verplicht van toepassing zijn voor het boekjaar startend op 1 januari 2020 of erna, en waarvan een impact wordt verwacht op de Infrabel Groep, werden niet vervroegd toegepast door de Groep:

* IAS 1 (Aanpassing), ‘Presentatie van de jaarrekening’ en IAS 8 (Aanpassing), ‘Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten’ (ingangsdatum 1 januari 2020). Deze aanpassing verduidelijkt dat bij de materialiteitsbeoordeling rekening moet worden gehouden met hoe, van primaire gebruikers redelijkerwijze kan worden verwacht, dat ze beïnvloed worden in het maken van economische beslissingen.

De materialiteitsbeoordeling hangt af van de aard of de omvang van de informatie. Ten slotte moet Infrabel Groep rekening houden met de kenmerken van die gebruikers en met haar eigen omstandigheden.

* IFRS 3 (Aanpassing) ‘Bedrijfscombinaties’ (ingangsdatum 1 januari 2020). Deze aanpassing wijzigt de definitie van een bedrijf om entiteiten te helpen bepalen of een verworven reeks activiteiten en activa al dan niet een bedrijf is.

* Het conceptuele kader voor financiële verslaggeving (ingangsdatum 1 januari 2020)

2.2 Consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening van Infrabel omvat de financiële gegevens van Infrabel NV van publiek recht, zijn dochterondernemingen na eliminatie van onderlinge rekeningen en transacties, en het belang van de Groep in de resultaten van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

2.2.1 Dochterondernemingen

De activa, passiva, rechten en verplichtingen, baten en lasten van Infrabel NV van publiek recht en zijn dochterondernemingen waarover hij zeggenschap uitoefenen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening volgens de integrale consolidatiemethode. Er is sprake van zeggenschap indien de Groep de mogelijkheid heeft om, direct of indirect, het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te

verkrijgen uit de relevante activiteiten van die entiteit. Deze zeggenschap wordt verondersteld te bestaan indien de Groep meer dan de helft van de stemrechten bezit. Deze veronderstelling kan worden weerlegd indien er tastbaar bewijs is van het tegenovergestelde. Bij de beoordeling of er sprake is van zeggenschap wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die uitoefenbaar of converteerbaar zijn wanneer beslissingen moeten worden genomen over de leiding van de relevante activiteiten.

Een dochteronderneming wordt geconsolideerd vanaf de overnamedatum, namelijk de datum waarop de zeggenschap overgedragen wordt aan de overnemende partij. Vanaf deze datum neemt de moedermaatschappij (de overnemende partij) het resultaat van de dochteronderneming op in het geconsolideerd gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat en neemt zij de activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen verworven tegen hun reële waarde, met inbegrip van een eventuele goodwill voortvloeiend uit de overname, op in de geconsolideerde balans. Een dochteronderneming wordt niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop de Groep niet langer de zeggenschap heeft.

“Common control” transacties worden verwerkt volgens de “predecessor” boekhoudmethode (historische kost).

Voor consolidatiedoeleinden dienen de intra-groepssaldi en -transacties volledig geëlimineerd te worden. De niet-gerealiseerde intra-groepswinsten en -verliezen worden herwerkt.

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld gebruikmakend van homogene waarderingsregels binnen de Groep.

2.2.2 Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen

Geassocieerde ondernemingen zijn entiteiten waarin de Groep invloed van betekenis heeft op het financiële en operationele beleid, maar waarover zij geen zeggenschap of gezamenlijke zeggenschap heeft. Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen worden in de consolidatie verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de invloed van betekenis begint tot de datum waarop de invloed van betekenis eindigt.

2.2.3 Joint ventures

Joint ventures zijn entiteiten waarover de Groep gezamenlijke zeggenschap heeft en waarbij deze zeggenschap in een contractuele overeenkomst is vastgelegd. Gezamenlijke zeggenschap veronderstelt dat het financiële en operationele beleid gevoerd wordt met unanieme instemming van beide partijen die deze zeggenschap delen. De Groep neemt zijn belang in joint ventures op vanaf de datum waarop voor het eerst gezamenlijke zeggenschap bestaat tot de datum waarop deze eindigt en dit volgens de vermogensmutatiemethode.

2.2.4 Omrekening van de jaarrekeningen van dochterondernemingen opgesteld in vreemde valuta

Alle monetaire en niet-monetaire activa en passiva worden omgerekend in de geconsolideerde jaarrekening gebruikmakend van de slotkoersmethode. De baten en lasten worden omgerekend gebruikmakend van de gemiddelde koers voor de beschouwde periode.

2.2.5 Minderheidsbelangen

Minderheidsbelangen vertegenwoordigen het gedeelte van het resultaat en de netto-activa niet in het bezit van de Groep en worden apart voorgesteld in de geconsolideerde financiële staten en de geconsolideerde balans, onder het eigen vermogen, in een andere rubriek dan het eigen vermogen toerekenbaar aan de Groep.

De Groep beschouwt transacties met minderheidsbelangen als transacties met aandeelhouders van de Groep. Voor aankopen uit minderheidsbelangen wordt het verschil tussen de prijs die betaald werd en het overeenstemmende verworven aandeel tegen de boekwaarde van de netto-activa van de dochteronderneming opgenomen in het eigen vermogen.

2.3 Transacties in vreemde valuta

De jaarrekening van elke entiteit van de Groep wordt voorgesteld in de valuta van de primaire economische omgeving in dewelke de entiteit zijn activiteiten uitoefent (functionele valuta). De geconsolideerde jaarrekening van de Groep wordt uitgedrukt in de functionele valuta van de moedermaatschappij, te weten de euro, die de presentatievaluta van de geconsolideerde jaarrekening is.

De transacties in vreemde valuta worden omgezet in de functionele valuta van de entiteiten, gebruikmakend van de wisselkoers van kracht op de datum van de transacties. De wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van dergelijke transacties en uit de omrekening van monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde deviezen aan de wisselkoersen van toepassing bij de afsluiting, worden erkend in het resultaat.

2.4 Goodwill

Goodwill ontstaan uit een bedrijfscombinatie wordt opgenomen als een actief vanaf het moment dat de zeggenschap is verworven (de overnamedatum). Goodwill wordt bepaald als het verschil op de overnamedatum tussen de kostprijs van het belang en de reële waarde van de identificeerbare verworven activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen. Indien, na beoordeling, het verschil negatief is, wordt onmiddellijk een winst opgenomen in het resultaat.

Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wordt jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen of wanneer er aanwijzingen bestaan voor een waardevermindering. De verwerking van bijzondere waardeverminderingen wordt verder in deze grondslagen beschreven (zie '*Bijzondere waardeverminderingen*').

2.5 Immateriële vaste activa

Een immaterieel vast actief wordt opgenomen in de balans indien de volgende voorwaarden zijn vervuld:

1. het actief is identificeerbaar, dit betekent dat het ofwel afscheidbaar is (indien het

individueel verkocht, verplaatst of verhuurd kan worden), ofwel voortvloeit uit contractuele of juridische rechten;

2. het is waarschijnlijk dat het actief economische voordelen zal genereren;
3. de Groep heeft zeggenschap over het actief;
4. de kostprijs van het actief kan betrouwbaar bepaald worden.

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel, zijnde aan initiële kostprijs verminderd met de lineaire geaccumuleerde afschrijvingen en de eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

De initiële kostprijs van de immateriële vaste activa:

- die **afzonderlijk verworven** zijn omvat kosten die direct toerekenbaar zijn aan de transactie (aankoopprijs na aftrek van handelskortingen en andere kortingen), met uitsluiting van de indirecte kosten;
- die **intern gegenereerd** worden is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 38, namelijk vanaf het moment dat de Groep kan aantonen (1) dat het project technisch uitvoerbaar is, (2) dat er een intentie is om het actief te gebruiken of te verkopen, (3) hoe het actief toekomstige economische voordelen genereert, (4) dat er adequate middelen bestaan om het project te voltooien en (5) dat de uitgaven betrouwbaar gewaardeerd kunnen worden. Deze uitgaven omvatten de directe kosten evenals de werkingskosten van de operationele diensten (uitgezonderd de afschrijvingen van gesubsidieerde activa). In de berekening van het uurtarief wordt rekening gehouden met alle kosten van korte termijn personeelsbeloningen, met uitzondering van opleidingskosten en de kosten met betrekking tot de veiligheid, evenals met alle kosten van andere lange termijn personeelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog deeltijds in dienst is).

Wat de intern gegenereerde software betreft, worden enkel de ontwikkelingskosten geactiveerd. De onderzoekskosten worden onmiddellijk opgenomen in het resultaat. De ontwikkelingskosten omvatten enkel: (a) het ontwerp (functionele en technische blueprint), (b) het programmeren en configureren, (c) het ontwikkelen van interfaces, (d) technische documentatie voor intern gebruik, (e) de integratie van de hardware en (f) het testen.

Bovendien worden de latere uitgaven na de initiële opname opgenomen in het resultaat, behalve indien men kan aantonen dat er nieuwe belangrijke economische voordelen uit voortvloeien;

- die **verworven worden als onderdeel van een bedrijfscombinatie** is de reële waarde op de overnamedatum.

De waarde van het actief omvat bovendien financieringskosten indien de immateriële activa pas na één jaar klaar zijn voor gebruik of verkoop. Het activeringspercentage is ofwel gelijk aan dat van een specifieke lening, ofwel gelijk aan het gewogen gemiddelde van de financieringskosten die van toepassing zijn op de uitstaande leningen van de Groep, met uitsluiting van de leningen die specifiek aangegaan zijn.

Immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven over hun waarschijnlijke gebruiksduur. Het af te schrijven bedrag omvat de initiële kost, waarbij de restwaarde aan nul wordt gelijkgesteld. De weerhouden gebruiksduren zijn:

Categorieën	Waarschijnlijke gebruiksduur
Software software licenties in aanbouw	3 tot 10 jaar duur van het contract niet afschrijven
Concessierecht	99 jaar

De afschrijving vangt aan vanaf het ogenblik dat het actief beschikbaar is voor gebruik.

De gebruiksduur en de afschrijvingsmethode van immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur worden jaarlijks op de balansdatum herzien. De wijzigingen in de geschatte gebruiksduur of in de verwachte consumptie van de toekomstige economische voordelen gegenereerd door het actief worden in rekening gebracht bij het wijzigen van de gebruiksduur of de afschrijvingsmethode, naargelang van het geval, en worden behandeld als schattingswijzigingen.

De immateriële vaste activa zijn onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen indien er indicaties zijn die erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk niet kan gerealiseerd worden uit hun gebruik of hun verkoop. De immateriële vaste activa die nog niet klaar zijn voor gebruik worden jaarlijks ten laatste op de balansdatum onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen.

2.6 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel, zijnde aan initiële kostprijs verminderd met de lineaire geaccumuleerde afschrijvingen en de eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De initiële kostprijs omvat:

- de kosten die direct toerekenbaar zijn aan de aankooptransactie na aftrek van handelskortingen en andere kortingen;
- de rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief op de locatie en in de staat te krijgen die noodzakelijk is om te functioneren op de door de Groep beoogde wijze;
- de initiële schatting van de kosten van ontmanteling en verwijdering van het actief of het herstel van het terrein waar het actief zich bevindt (verplichting dat de Groep deze kosten oploopt hetzij bij de aankoop hetzij bij de vervaardiging).
- de kostprijs omvat dus niet de studiekosten en de kosten van haalbaarheidsstudies opgelopen in het kader van de vervaardiging van materiële vaste activa (spoorweginfrastructuur, enz.), de kosten van de directie en algemene administratie evenals de salariskosten en andere werkingskosten die niet kunnen toegerekend worden aan een investeringsactiviteit.

De initiële kostprijs van de materiële vaste activa die intern gegenereerd worden, is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 16, namelijk indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de Groep zullen vloeien en indien de kost van het actief betrouwbaar kan bepaald worden. Deze uitgaven omvatten de directe kosten evenals de werkingskosten van de operationele diensten (uitgezonderd de afschrijvingen van gesubsidieerde activa). In de berekening van het uurtarief wordt rekening gehouden met alle

kosten van korte termijnpersoneelsbeloningen, met uitzondering van opleidingskosten en de kosten met betrekking tot de veiligheid, evenals met alle kosten van andere lange termijnpersoneelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog deeltijds in dienst is). Bovendien worden de latere uitgaven na de initiële opname opgenomen in het resultaat, behalve indien men kan aantonen dat er nieuwe belangrijke economische voordelen uit voortvloeien.

De kosten van onderhoud en herstellingen die de waarde van de materiële vaste activa enkel handhaven, en deze niet verhogen, worden opgenomen in het resultaat. De kosten van groot onderhoud en grote herstellingen die de toekomstige economische voordelen dat het actief genereert verhogen, worden echter geïdentificeerd als een afzonderlijk onderdeel van de kostprijs. De kostprijs van de materiële vaste activa wordt gesplitst over substantiële componenten. Deze substantiële (sub)componenten, die vervangen worden met regelmatige tussenpozen, en die bijgevolg een gebruiksduur hebben verschillend van die van het hoofdactief, worden afgeschreven over hun specifieke gebruiksduur. In het geval van een vervanging, wordt het actief niet langer opgenomen in de balans en wordt het nieuwe actief afgeschreven over zijn eigen gebruiksduur.

De waarde van het actief omvat bovendien financieringskosten indien de materiële vaste activa pas na één jaar klaar zijn voor gebruik of verkoop. Het activeringspercentage is ofwel gelijk aan dat van een specifieke lening, ofwel gelijk aan het gewogen gemiddelde van de financieringskosten die van toepassing zijn op de uitstaande leningen van de Groep, met uitsluiting van de leningen die specifiek aangegaan zijn.

De materiële vaste activa worden volledig afgeschreven over hun waarschijnlijke gebruiksduur, volgens de lineaire afschrijvingsmethode. Het af te schrijven bedrag is meestal gelijk aan de kostprijs. De weerhouden gebruiksduren zijn de volgende:

Categorieën		Waarschijnlijke gebruiksduur
Terreinen		niet afschrijven
Gebouwen	ruwbouw	50 tot 60 jaar
	dak	15 tot 30 jaar
	technische componenten	10 tot 20 jaar
Kleine constructies		15 jaar
Inrichting van gehuurde gebouwen		15 jaar of looptijd contract indien korter
Sporen	bovenbouw	25 tot 50 jaar
	onderbouw	100 jaar
Spoortoestellen, weegbruggen, ...		10 tot 50 jaar
Overwegen		10 tot 30 jaar
Kunstwerken		10 tot 120 jaar
Seininrichting		4 tot 35 jaar
Tractieonderstations		10 tot 50 jaar
Power Distribution		7 tot 30 jaar
Bovenleidingen		20 tot 80 jaar
Rollend Materieel		6 tot 40 jaar
Telecom		4 tot 50 jaar
Materieel en diverse installaties		4 tot 40 jaar
Terrein- en stationsuitrusting		20 tot 30 jaar
Artistieke kunstwerken en museumcollectie		niet afschrijven
Materiële vaste activa in aanbouw		niet afschrijven

De gebruiksduur en de afschrijvingsmethode van materiële vaste activa worden jaarlijks op de balansdatum herzien. De wijzigingen in de geschatte gebruiksduur of in de verwachte consumptie van de toekomstige economische voordelen gegenereerd door het actief worden in rekening gebracht bij het wijzigen van de gebruiksduur of de afschrijvingsmethode, naargelang van het geval, en worden behandeld als schattingswijzigingen.

2.6.1 De terreinen bestemd voor verkoop

De terreinen bestemd voor verkoop worden gewaardeerd volgens het herwaarderingsmodel, dus tegen de reële waarde op datum van herwaardering min de verkoopkosten, verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen. De herwaardering wordt voldoende regelmatig uitgevoerd opdat de boekwaarde niet beduidend verschilt van de reële waarde op de balansdatum. Wanneer deze terreinen voldoen aan de criteria van IFRS 5 voor de “Vaste activa aangehouden voor verkoop”, worden zij in deze rubriek geïnclassificeerd.

2.7 Leaseovereenkomsten

2.7.1 Leaseovereenkomsten waarbij de Groep leasingnemer is

Indien aan de definitie van een lease voldaan is, worden een actief dat het recht op gebruik vertegenwoordigt en een overeenkomstige leaseverplichting erkend. Een contract is, of omvat, een lease indien het contract het recht geeft het gebruik van een geïdentificeerd actief te controleren voor een periode in ruil voor een vergoeding. De Groep verwerkt de leases van haar activa van lage waarde en de leases met een looptijd korter dan een jaar niet als een lease.

Bij aanvang van de lease, worden een actief dat het recht op gebruik vertegenwoordigt en een overeenkomstige leaseverplichting opgenomen. Het actief wordt initieel gewaardeerd aan kostprijs. De kostprijs omvat het bedrag van de initiële waardering van de leaseverplichting, leasebetalingen gemaakt op of voor de aanvang van de lease minus ontvangen leasevoordelen, initiële directe kosten en een schatting van de kosten die men zal oplopen in het geval van het herstel van het onderliggend actief in oorspronkelijke staat. De leaseverplichting wordt initieel gewaardeerd aan de contante waarde van de leasebetalingen die nog niet betaald zijn op die datum. De leasebetalingen worden verdisconteerd gebruik makend van de marginale rentevoet. Bij aanvang van de lease omvatten de leasebetalingen de vaste betalingen minus te ontvangen leasevoordelen, variabele leasebetalingen die afhangen van een index, verwachte betalingen onder residuele waardegaranties, de uitoefenprijs van een aankoopoptie indien de leasingnemer redelijk zeker is dat deze optie zal uitgeoefend worden en betalingen van boetes voor het beëindigen van de lease, indien de lease termijn rekening houdt met een optie tot beëindiging van de lease. Telkens er een wijziging is in de toekomstige leasebetalingen door een verandering in een index zal men de leaseverplichting opnieuw bepalen om deze gewijzigde leasebetalingen te reflecteren. Bij de toepassing van dit principe zal men een ongewijzigde verdisconteringsvoet hanteren. Het bedrag van de aanpassing van de verplichting wordt geboekt versus een aanpassing van het actief. Indien de boekwaarde van het actief echter reeds gereduceerd is tot nul en er een verdere reductie is in de waardering van de verplichting zal de leasingnemer het resterende bedrag van de aanpassing verwerken in winst of verlies.

Het actief dat het recht op gebruik vertegenwoordigt, wordt na initiële opname gewaardeerd gebruik makend van het kostmodel. Hierdoor wordt het actief gewaardeerd aan kostprijs minus geaccumuleerde afschrijvingen, geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen en aanpassingen ten gevolge van de herwaardering van de leaseverplichting. Dezelfde afschrijvingsregels als deze toegepast op de materiële vaste activa worden tevens toegepast op de activa die het recht op gebruik vertegenwoordigen. De leaseverplichting wordt na initiële opname gewaardeerd door de boekwaarde te verhogen om de interesten op

de verplichting te reflecteren, de boekwaarde te verlagen om de leasebetalingen te reflecteren en de boekwaarde te herwaarderen om nieuwe schattingen of leasemodificaties te reflecteren.

De materiële vaste activa die het object uitmaken van een lease worden afgeschreven over de leaseperiode of over de gebruiksduur indien deze laatste korter is. Indien de leasinggever op het einde de eigendom van het actief overdraagt aan de leasingnemer of indien de kost van het actief reflecteert dat de leasingnemer een aankoopoptie zal uitoefenen, zal de leasingnemer het actief afschrijven vanaf het moment van aanvang van de lease tot op het einde van de economische gebruiksduur van het onderliggend actief. Indien dit niet het geval is, zal het actief afgeschreven worden vanaf het moment van aanvang van de lease tot op het einde van de kortste periode zijnde of de economische gebruiksduur, of het einde van de looptijd van de lease.

Wanneer een contract een leasecomponent en één of meerdere additionele lease- of niet leasecomponenten omvat, wordt de vergoeding in het contract toegewezen aan iedere leasecomponent op basis van de relatieve stand-alone verkoopprijs van de leasecomponenten en de geaggregeerde stand-alone prijs van de niet leasecomponenten. De niet leasecomponenten worden boekhoudkundig verwerkt in lijn met de vereisten van de overige van toepassing zijnde standaarden. De praktische vrijstelling voorzien in de standaard die toelaat de leasecomponenten niet te scheiden van de niet leasecomponenten wordt niet gebruikt.

2.7.2 Leaseovereenkomsten waarbij de Groep leasinggever is

Activa die het onderwerp zijn van een operationele lease worden opgenomen als materiële vaste activa. Ze worden afgeschreven op basis van hun waarschijnlijke gebruiksduur. De huurgelden worden lineair opgenomen over de looptijd van het contract.

Financiële leases worden, in hoofde van de leasinggever, geboekt als een overdracht gepaard met een financiering. Het actief wordt uitgeboekt uit de balans (met meer- of minderwaarde geboekt in het resultaat) en er wordt een vordering, die de te ontvangen kasstromen die de terugbetaling van het kapitaal en intresten vertegenwoordigen, opgenomen.

2.7.3 Transacties van alternatieve financiering

Drie “concession and concession back’ transacties werden in het kader van de hervorming van de NMBS Groep overgenomen door de Infrabel Groep. De Groep heeft ervoor gekozen deze types van “sale en leaseback” transacties aangegaan voor de datum van eerste toepassing van IFRS 16 niet opnieuw te analyseren aangezien deze al geanalyseerd werden onder SIC 27. Bijgevolg, heeft men niet nagegaan of de overdracht van het onderliggend actief voldoet aan de IFRS 15 vereisten ter verwerking als een verkoop. De materiële vaste activa blijven opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. De investeringsrekeningen en de betalingsverplichtingen ten opzichte van de geldschieters worden opgenomen in de geconsolideerde balans, met uitzondering van de investeringsrekeningen aangegaan met een overheid met een superieure kredietwaardigheid, met een organisme met een superieure kredietwaardigheid, of met de tegenpartij van de transacties.

2.8 Vastgoedbeleggingen

Een vastgoedbelegging is een onroerend goed (terrein of gebouw) dat wordt aangehouden (door de eigenaar of leasingnemer op grond van een financiële lease) om huuropbrengsten of een waardestijging te realiseren, en niet voor:

- gebruik in de productie of de levering van goederen of diensten of voor bestuurlijke doeleinden; of
- verkoop in het kader van de normale bedrijfsvoering.

IAS 40 is enkel van toepassing op de vastgoedbeleggingen voor gemengd gebruik in het geval dat:

- het deel aangehouden met het oog op het realiseren van huuropbrengsten of waardestijgingen en het deel aangehouden voor eigen gebruik afzonderlijk verkoopbaar zijn;
- het deel aangehouden voor eigen gebruik minder dan 5% van het geheel bedraagt.

Vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel. Alle waarderingsregels met betrekking tot de materiële vaste activa zijn dus eveneens van toepassing op de vastgoedbeleggingen.

2.9 Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

De entiteiten waarover de Groep samen met één of meerdere partijen gezamenlijke zeggenschap uitoefent, krachtens een contractuele afspraak met deze partijen, evenals de geassocieerde deelnemingen waarover de Groep een invloed van betekenis uitoefent zonder zeggenschap uit te oefenen, worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

Een bijzonder waardevermindingsverlies op de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode wordt geboekt van zodra de boekwaarde hoger is dan de realisatiewaarde. De investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode worden onderworpen aan een test op bijzondere waardevermindingsverliezen op het niveau van het individueel actief, indien er een objectieve indicatie bestaat dat het belang mogelijk een bijzonder waardevermindingsverlies heeft ondergaan.

2.10 Bijzondere waardevermindingsverliezen op activa

Een bijzonder waardevermindingsverlies op immateriële activa (met inbegrip van goodwill) en op materiële vaste activa wordt opgenomen zodra de boekwaarde van een actief hoger is dan zijn realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van een actief is de hoogste waarde van:

1. de reële waarde minus verkoopkosten (zijnde het bedrag dat de Groep zou ontvangen bij verkoop van het actief); en
2. de bedrijfswaarde (zijnde het bedrag dat de Groep zou genereren door het actief verder te gebruiken).

Wanneer mogelijk wordt deze test uitgevoerd op het niveau van elk individueel actief. Indien

dit actief echter geen onafhankelijke instroom van kasmiddelen genereert, dient de test uitgevoerd te worden op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid ("cash generating unit" of "CGU") waartoe het actief behoort (CGU = de kleinste identificeerbare groep activa die een instroom van kasmiddelen genereert die in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen van andere activa/CGU's).

Indien goodwill toegerekend wordt aan een CGU, dient jaarlijks een test op bijzondere waardevermindingsverliezen uitgevoerd te worden, evenals wanneer er een indicatie is die wijst op een bijzonder waardevermindingsverlies. In het geval er geen goodwill toegerekend is aan de CGU, dient er enkel een test op een bijzonder waardevermindingsverlies uitgevoerd te worden indien er een indicatie is die wijst op een bijzonder waardevermindingsverlies. In een bedrijfscombinatie verworven goodwill wordt toegerekend aan de verworven dochterondernemingen en, indien het geval zich voordoet, aan de CGU's die naar verwachting voordeel zullen halen uit de synergiën in de bedrijfscombinatie.

Als er een bijzonder waardevermindingsverlies wordt vastgesteld, wordt dit eerst toegerekend aan de goodwill. Het eventuele surplus hierna dient toegerekend te worden aan de andere materiële vaste activa van de CGU naar rato van hun boekwaarde, maar dit enkel voor zover dat de toerekening de boekwaarde van de activa niet verder verlaagt dan de reële waarde minus verkoopkosten. Een bijzonder waardevermindingsverlies op goodwill mag nooit in een latere periode worden teruggenomen. Een bijzonder waardevermindingsverlies op materiële vaste activa wordt teruggenomen indien de omstandigheden dit rechtvaardigen.

Het is mogelijk een bijzonder waardevermindingsverlies op te nemen indien er met betrekking tot dit individueel actief een indicatie van bijzonder waardevermindingsverlies is (bijvoorbeeld ten gevolge van een beschadiging), ongeacht of het actief al dan niet (volledig of gedeeltelijk) gesubsidieerd is.

Er kunnen geen bijzondere waardevermindingsverliezen opgenomen worden met betrekking tot activa die deel uitmaken van een volledig gesubsidieerde CGU. Indien er bijzondere waardevermindingsverliezen worden vastgesteld met betrekking tot CGU's die gedeeltelijk gesubsidieerd zijn, dienen deze proportioneel aan alle activa (en de daaraan verbonden kapitaalsubsidies) te worden toegewezen.

2.11 Financiële activa

Financiële activa omvatten de overige financiële vaste activa, de vorderingen op lange en korte termijn, de afgeleide financiële instrumenten op lange en korte termijn en de geldmiddelen en de kasequivalenten.

2.11.1 Initiële opname en waardering

Een entiteit moet een financieel actief in het overzicht van de financiële positie opnemen als en alleen als de entiteit partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument. Financiële activa worden, met uitzondering van de handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent omvatten of waarvoor de praktische vrijstelling¹ gebruikt werd, initieel gewaardeerd aan reële waarde. In het geval van financiële activa niet aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, dienen daar nog de transactiekosten te worden bijgeteld. De handelsvorderingen, die geen significante financieringscomponent omvatten of waarvoor de praktische vrijstelling gebruikt werd, worden gewaardeerd aan de transactieprijs bepaald onder IFRS 15.

Aankopen of verkopen van financiële activa die de levering van activa vereisen binnen een tijdspanne uiteengezet door regulatie of conventie in de markt (regular way trades) worden opgenomen op de transactiedatum, zijnde de datum dat de Groep zich gebonden heeft tot aankoop of verkoop van het actief.

2.11.2 Classificatie en waardering na initiële opname

Bij initiële opname, worden financiële activa geclassificeerd als activa die later gewaardeerd worden aan geamortiseerde kostprijs, aan reële waarde met waardeveranderingen in niet-gerealiseerde resultaten, of aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies. De classificatie hangt af van de contractuele kasstroomkarakteristieken van de financiële activa en het bedrijfsmodel van de Groep om deze te beheren.

Een financieel actief zal opgenomen en gewaardeerd worden aan geamortiseerde kostprijs of reële waarde met waardeveranderingen in niet-gerealiseerde resultaten indien het zal aanleiding geven tot kasstromen die uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van, en interest op, het uitstaand hoofdbedrag. Deze analyse is de “Solely Payments of Principal & Interest” test en deze wordt uitgevoerd op het niveau van het individueel actief.

Het bedrijfsmodel van de Groep om financiële activa te beheren verduidelijkt hoe men de financiële activa beheert om kasstromen te genereren. Het bedrijfsmodel van de Infrabel Groep bepaalt dat kasstromen zullen resulteren uit de collectie van contractuele kasstromen (“hold to collect”) en niet uit de verkoop van de financiële activa (“hold to sell”).

Dit leidt tot de volgende classificatie:

1. Financiële activa aan geamortiseerde kostprijs (schuldinstrumenten) omvatten de handels- en overige vorderingen, termijndeposito's en kas en kasequivalenten. De Groep waardeert financiële activa aan geamortiseerde kostprijs indien beide volgende voorwaarden voldaan zijn:

- Het financieel actief wordt aangehouden in een bedrijfsmodel met als objectief de financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te innen; en

¹ IFRS 15. 63 Een entiteit dient de beloofde vergoeding voor de effecten van een significante financieringscomponent niet aan te passen als de entiteit bij aanvang van het contract verwacht dat de periode tussen het ogenblik waarop de entiteit een beloofd goed of een beloofde dienst aan een klant overdraagt en het ogenblik waarop de klant voor dat goed of die dienst betaalt één jaar of minder is.

- De contractuele voorwaarden van het financieel actief geven aanleiding op gespecificeerde data tot kasstromen die uitsluitend betalingen zijn van principaal en interest op het uitstaand hoofdbedrag.

Financiële activa aan geamortiseerde kostprijs worden na initiële opname gewaardeerd gebruik makend van de effectieve interestmethode en zijn onderworpen aan bijzondere waardeverminderingen. Winsten en verliezen worden opgenomen in winst of verlies wanneer een actief niet langer opgenomen wordt in de balans, aangepast wordt of een bijzondere waardevermindering ondergaat.

2. Financiële activa aan reële waarde met waardeveranderingen in niet-gerealiseerde resultaten: de Groep heeft momenteel dit type financiële activa niet.

3. Financiële activa aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies omvatten financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, financiële activa aangemerkt bij initiële opname aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, of financiële activa die verplicht gewaardeerd dienen te worden aan reële waarde. Financiële activa worden geclassificeerd als aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies indien ze aangekocht worden met als doel ze te verkopen of terug te kopen in de nabije toekomst. Derivaten, inclusief separaat erkende in een contract besloten derivaten, worden ook geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden tenzij ze aangemerkt worden als effectieve afdekkingsinstrumenten. Financiële activa met kasstromen die niet enkel betalingen van principaal en interest vertegenwoordigen worden opgenomen en gewaardeerd aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, onafhankelijk van het bedrijfsmodel. Niettegenstaande de criteria om schuldinstrumenten te classificeren aan geamortiseerde kostprijs of reële waarde met waardeveranderingen in niet-gerealiseerde resultaten, zoals hierboven omschreven, kunnen schuldinstrumenten aangemerkt worden aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies bij initiële opname indien dit een boekhoudkundige mismatch elimineert of significant reduceert.

De reële waarde van eigen vermogensinstrumenten wordt bepaald in functie van financiële criteria die het meest aansluiten bij de eigen situatie van elke onderneming. Algemeen aanvaarde criteria zijn de beurswaarde of een batenbenadering (bv. een contantewaardentechniek die rekening houdt met de toekomstige kasstromen die een marktdeelnemer zou verwachten te ontvangen). De reële waarde van beleggingen wordt geëvalueerd aan de hand van marktgegevens, rentecurves en credit spreads van elk van de uitgevers van deze aandelen.

Financiële activa aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies worden in de balans opgenomen aan reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening.

Deze categorie omvat de eigen vermogensinstrumenten, derivaten, bepaalde termijndeposito's onder de CCB transacties en de back-to-back vordering op de Staat.

Toegerekende financiële opbrengsten gerelateerd aan financiële activa worden geclassificeerd zoals deze financiële activa.

2.11.3 Niet langer opnemen in de balans

Een financieel actief wordt niet langer opgenomen in de balans indien:

- De rechten tot ontvangst van kasstromen uit het actief vervallen zijn; of

- De Groep de rechten op de ontvangst van kasstromen uit het actief heeft overgedragen of een verplichting heeft aangegaan tot betaling van de volledige ontvangen kasstroom met een materiële vertraging aan een derde partij onder een doorgeefovereenkomst. In dit geval heeft (a) de Groep substantieel alle risico's en voordelen van de activa overgedragen, of (b) heeft de Groep substantieel alle risico's en voordelen van het actief noch overgedragen noch bijgehouden, maar heeft zij de controle van het actief overgedragen.

2.11.4 Bijzondere waardevermindering van financiële activa

De Groep neemt een voorziening voor verwachte kredietverliezen ("Expected Credit Losses" of "ECLs") op voor alle schuldinstrumenten niet aangehouden aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, contractactiva en leasevorderingen. ECLs zijn gebaseerd op het verschil tussen de contractuele kasstromen en alle kasstromen die de Groep verwacht te ontvangen, verdisconteerd aan een benadering van de originele effectieve rentevoet. De verwachte kasstromen zullen de kasstromen uit de verkoop van gehouden onderpand of andere kredietbeschermingen omvatten die een integraal deel uitmaken van de contractuele voorwaarden.

IFRS 9 onderscheidt drie stadia, waarbij de kredietkwaliteit sinds de initiële opname, het stadium bepaalt. De berekening van het verwachte kredietverlies is afhankelijk van het stadium.

In stadium 1 zijn er geen significante stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname. In dit stadium worden waardeverminderingen berekend voor verwachte kredietverliezen over de eerste 12 maanden van de looptijd van de financiële activa.

In stadium 2 zijn er stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname, maar is er nog geen wanbetaling. In dit stadium worden waardeverminderingen berekend voor de verwachte kredietverliezen over de resterende levensduur van de financiële vaste activa.

In stadium 3 zijn er eveneens significante stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname én is er sprake van wanbetaling. In dit stadium zijn waardeverminderingen vereist voor de verwachte kredietverliezen over de resterende levensduur van de financiële vaste activa. Bij een verbeterde kredietkwaliteit kan de kredietpositie terugkeren naar stadium 2 of stadium 1 als er niet langer betalingsachterstanden noch andere indicaties zijn die kunnen wijzen op het niet respecteren van toekomstige betalingsverplichtingen.

Gezien het zeer lage risico op de financiële activa op lange termijn, met name de vorderingen op de Staat, worden stadia 1 en 2 samengenomen en wordt een verwacht kredietverlies berekend over de resterende levensduur van deze financiële activa.

Voor handelsvorderingen en contractactiva, past de Groep de vereenvoudigde berekeningsmethode voor ECLs toe. Hiervoor houdt de Groep de wijzigingen in kredietrisico niet bij, maar erkent zij een voorziening gebaseerd op de ECLs over de levensduur op iedere rapporteringsdatum. De Groep heeft een provisiematrix opgesteld die gebaseerd is op historische ervaring met kredietverliezen, aangepast met factoren die rekening houden

met de toekomst en specifiek zijn aan de debiteuren en de economische omgeving.

De Groep beschouwt financiële activa in wanbetaling wanneer de contractuele betalingen 147 dagen vervallen zijn voor handelsvorderingen, 240 dagen voor overige vorderingen en 90 dagen voor andere financiële activa.

In bepaalde gevallen kan de Groep echter ook een financieel actief aanmerken als zijnde in wanbetaling wanneer er interne of externe informatie is dat een indicatie geeft dat de Groep waarschijnlijk de uitstaande contractuele bedragen niet volledig zal ontvangen rekening houdend met eventuele kredietbeschermingen aangegaan door de Groep. Een financieel actief wordt afgeschreven wanneer er geen redelijke verwachting meer is dat de contractuele kasstromen zullen teruggevorderd worden.

Zie toelichtingen 31 en 32 voor meer informatie over de overige financiële activa gekoppeld aan de transacties van alternatieve financiering en de Publiek Private Samenwerkingen.

2.12 Voorraden

De voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of tegen de opbrengstwaarde indien deze lager is.

De kostprijs van vervangbare voorraden wordt bepaald door de methode van de gewogen gemiddelde prijs toe te passen. De voorraden die van minder belang zijn en waarvan de waarde en samenstelling stabiel blijft gedurende de periode worden opgenomen in de balans tegen een vaste waarde.

De kostprijs van de voorraden omvat de aanschaffingsprijs alsook alle kosten die nodig zijn om de voorraden op hun eerste ligplaats en in hun huidige staat te brengen. De kostprijs van geproduceerde voorraden omvat de directe en indirecte productiekosten, met uitzondering van de financieringskosten en de overheadkosten die niet bijdragen tot het brengen van de voorraden op hun eerste ligplaats en in hun huidige staat.

Een waardevermindering wordt opgenomen indien de opbrengstwaarde van een element van de voorraad op de balansdatum lager is dan de kostprijs. De voorraden die traag roteren zijn onderhevig aan waardeverminderingen op basis van technische en economische criteria.

2.13 Contractactiva, handelsvorderingen en overige vorderingen

2.13.1 Contractactiva

Een contractactief vertegenwoordigt het recht op vergoeding in ruil voor goederen of diensten die overgedragen worden naar de klant. Indien de Groep de goederen en diensten levert vóór de klant betaalt of voor de betaling verschuldigd is, dient een contractactief opgenomen te worden ten bedrage van de verdiende vergoeding die voorwaardelijk is.

2.13.2 Handelsvorderingen en overige vorderingen

Een vordering vertegenwoordigt het recht van de Groep op een bedrag van vergoeding dat onvoorwaardelijk is (enkel de voortgang van de tijd is nodig voor de betaling van de vergoeding verschuldigd wordt).

Zie eveneens 2.11 Financiële activa.

Zie toelichting 31 voor meer informatie over de vordering op de Staat in het kader van een transactie van alternatieve financiering, die aan reële waarde wordt gewaardeerd.

2.14 Afgeleide financiële instrumenten

De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten, zoals Interest Rate Swap en Interest Rate Currency Swap, om zich in te dekken tegen mogelijke ongewenste evoluties van de rentevoeten en wisselkoersen. Zulke instrumenten worden initieel opgenomen aan reële waarde op de datum dat het contract wordt aangegaan en worden na initiële opname geherwaardeerd aan reële waarde. Afgeleide financiële instrumenten worden geboekt als financiële activa wanneer ze een positieve reële waarde hebben en als financiële verplichtingen wanneer ze een negatieve reële waarde hebben. De Groep heeft besloten geen boekhoudkundige afdekking ("hedge accounting") toe te passen.

De reële waarde van de financiële instrumenten wordt ingedeeld in 3 niveaus, overeenkomstig paragraaf 72 van IFRS 13. De financiële instrumenten van het niveau 1 zijn de genoteerde financiële instrumenten waarvan de reële waarde bepaald wordt aan de hand van de beurskoers op de balansdatum. Deze van de financiële instrumenten die niet genoteerd zijn waarvoor er genoteerde instrumenten bestaan die soortgelijk zijn naar aard en maturiteit, wordt bepaald aan de hand van de beurskoers van deze instrumenten. Voor de overige niet genoteerde instrumenten, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van waarderingstechnieken zoals het geherwaardeerd netto actief, verdisconteerde kasstromen of waarderingsmodellen weerhouden voor opties. De modellen die rekening houden met veronderstellingen gebaseerd op marktgegevens behoren tot niveau 2 van de reëlewaardehiërarchie terwijl de andere modellen die niet gebaseerd zijn op waarneembare inputs tot niveau 3 van dezelfde hiërarchie behoren.

De reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten wordt bepaald op basis van waarderingstechnieken zoals de waarderingsmodellen weerhouden voor opties of door gebruik te maken van de methode van de verdisconteerde kasstromen. De modellen houden rekening met de veronderstellingen gebaseerd op marktgegevens vastgesteld op de balansdatum en behoren tot niveau 2 van de reëlewaardehiërarchie gedefinieerd in de paragrafen 81 en 82 van IFRS 13.

2.15 Geldmiddelen en kasequivalenten

Deze rubriek omvat de kas, banktegoeden, te incasseren vervallen waarden, kortlopende beleggingen (met een initiële looptijd van ten hoogste 3 maanden); uiterst liquide, korte

termijnbeleggingen, die eenvoudig omzetbaar zijn in een gekend geldbedrag en die nauwelijks onderhevig zijn aan waardeveranderingen; evenals de schulden in rekening-courant. Deze laatste worden opgenomen onder de financiële schulden op de passiefzijde van de balans.

De geldmiddelen en kasequivalenten worden in de balans opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs.

Zie eveneens 2.11 Financiële activa.

2.16 Vaste activa aangehouden voor verkoop

Een vast actief (of een groep activa) wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop indien de boekwaarde ervan hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik. Dit betekent dat het actief onmiddellijk beschikbaar is voor verkoop in zijn huidige staat en dat de verkoop zeer waarschijnlijk is (officiële beslissing tot verkoop, actieve zoektocht naar een koper, verkoop hoogstwaarschijnlijk binnen de 12 maanden).

Het actief wordt op het moment van de classificatie als aangehouden voor verkoop gewaardeerd aan de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde minus verkoopkosten. Het actief wordt eveneens niet langer afgeschreven.

2.17 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een activiteit die ofwel voldoet aan de criteria om geclassificeerd te worden als aangehouden voor verkoop, ofwel afgestoten is, en die daarnaast voldoet aan de volgende criteria:

- de kasstromen van deze activiteit kunnen onderscheiden worden operationeel en voor de financiële verslaggeving;
- deze activiteit is belangrijk op operationeel of geografisch gebied;
- ze maakt deel van één enkel gecoördineerd plan tot verkoop of wordt aangekocht met de bedoeling te worden verkocht.

2.18 Kapitaal

De gewone aandelen worden geclassificeerd onder de rubriek 'Kapitaal'. Het kapitaal bestaat uit twee categorieën:

- geplaatst kapitaal, bestaande uit de bedragen waartoe de aandeelhouders zich verbonden hebben om deze te volstorten;
- niet-opgevraagd kapitaal, het gedeelte van het geplaatst kapitaal dat door de raad van bestuur van één van de consoliderende entiteiten nog niet opgevraagd werd.

2.19 Personeelsbeloningen

2.19.1 Kortetermijnpersoneelsbeloningen

De kortetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen (met uitzondering van ontslagvergoedingen) die naar verwachting volledig vereffend zullen zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht. De kortetermijnpersoneelsbeloningen worden in kosten opgenomen naar rato van de door de personeelsleden gepresteerde diensten. De personeelsbeloningen die nog niet betaald zijn op de balansdatum worden opgenomen onder de rubriek 'sociale schulden'.

2.19.2 Vergoedingen na uitdiensttreding

De vergoedingen na uitdiensttreding zijn personeelsbeloningen (andere dan ontslagvergoedingen en kortetermijnpersoneelsbeloningen) die verschuldigd zijn na de voltooiing van het dienstverband.

De vergoedingen na uitdiensttreding kunnen worden onderverdeeld in twee categorieën:

- toegezegde-bijdragenregelingen: het zijn regelingen waarbij de Groep bijdragen afdraagt aan een aparte entiteit, en de Groep geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om bijkomende bijdragen te betalen. Deze bijdragen worden opgenomen in kosten over de periodes waarin de diensten verricht worden door de personeelsleden. Indien er bijdragen op voorhand betaald werden (nog niet gestort werden) worden deze opgenomen op de actiefzijde (respectievelijk passiefzijde) van de balans;
- toegezegd-pensioenregelingen: dit zijn alle regelingen die geen toegezegde-bijdragenregelingen zijn.

De vergoedingen na uitdiensttreding die behoren tot de categorie toegezegd-pensioenregelingen worden gewaardeerd volgens een actuariële waarderingsmethode. Ze worden opgenomen (verminderd met eventuele tegoeden in de regeling) voor zover de Groep een verplichting heeft de kosten te dragen die voortvloeien uit de prestaties verricht door de personeelsleden. Deze verplichting kan voortvloeien uit een wet, contract of uit de verworven rechten door een gedragslijn in het verleden (feitelijke verplichting). De weerhouden actuariële waarderingsmethode is de methode van de geprojecteerde kredieteenheden.

De verdisconteringsvoet die gebruikt wordt is gebaseerd op het marktrendement op de berekeningsdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie, met een vergelijkbare looptijd als die van de verbintenissen. De overige actuariële hypothesen (sterftcijfer, toekomstige niveaus van lonen, inflatie, enz.) geven de beste schattingen van de Groep weer.

Aangezien er gebruik gemaakt wordt van actuariële hypothesen om deze verbintenissen te waarderen, ontstaan er onvermijdelijk actuariële verschillen, deze resulteren uit wijzigingen in de actuariële hypothesen van het ene boekjaar naar het volgende, alsook uit verschillen tussen de gebruikte actuariële hypothesen en de werkelijkheid. De actuariële verschillen van de vergoedingen na uitdiensttreding worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

2.19.3 Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

De andere langetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen (andere dan vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen) die naar verwachting niet vereffend zullen zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht.

Het bedrag dat opgenomen wordt in de balans is gelijk aan de contante waarde van de verplichting, desgevallend verminderd met de marktwaarde van de fondsbeleggingen op de balansdatum. De berekeningen worden gedaan volgens de methode van de geprojecteerde kredieteenheden. De actuariële verschillen worden opgenomen in het resultaat.

2.19.4 Ontslagvergoedingen

De ontslagvergoedingen zijn de vergoedingen die betaalbaar zijn omwille van een beslissing van de Groep om het arbeidscontract van één of meerdere personeelsleden op te zeggen voor de normale pensioendatum, of omwille van een beslissing van een personeelslid om vrijwillig de Groep te verlaten in ruil voor deze vergoedingen.

Een schuld, gewaardeerd op actuariële basis, wordt opgenomen voor deze vergoedingen voor zover de Groep een manifeste verbintenis heeft. De schuld wordt verdisconteerd indien ze betaalbaar is na twaalf maanden.

Voor al deze personeelsbeloningen (met uitzondering van de kortetermijnpersoneelsbeloningen), vertegenwoordigt de rentekost het tijdsverloop. Deze wordt opgenomen onder de financiële kosten.

2.20 Voorzieningen

Een voorziening wordt enkel opgenomen indien:

1. de Groep een bestaande verplichting (in rechte afdwingbaar of feitelijk) heeft om uitgaven te maken ten gevolge van een gebeurtenis uit het verleden;
2. het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn; **en**
3. het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Indien significant (voornamelijk voor voorzieningen op lange termijn) dient de voorziening verdisconteerd te worden. Het effect van de tijdswaarde van geld op de voorziening wordt opgenomen in de financiële kosten. De verdisconteringsvoet is de IRS-voet volgens de looptijd van de toekomstige kasstromen.

Een voorziening voor verplichtingen met betrekking tot het milieu (bodemsanering, enz.) wordt enkel opgenomen indien de Groep een feitelijke of juridische verplichting heeft.

Indien de Groep een verlieslatend contract heeft, wordt er een voorziening aangelegd. Voordat een voorziening voor verlieslatende contracten opgenomen wordt, neemt de Groep de eventuele bijzondere waardevermindervingsverliezen op ten aanzien van de activa, die gebruikt worden bij de uitvoering van het betreffende contract.

Voorzieningen voor toekomstige exploitatieverliezen zijn verboden.

Een voorziening voor reorganisatiekosten wordt enkel opgenomen indien aangetoond kan worden dat de Groep een feitelijke verplichting heeft om te reorganiseren en dit ten laatste op de balansdatum. Deze verplichting dient aangetoond te worden door:

- het bestaan van een gedetailleerd formeel plan waarin de belangrijkste kenmerken van de reorganisatie geïdentificeerd worden; **en**
- het begin van de uitvoering van het plan of de mededeling van de belangrijkste kenmerken van het plan aan de betrokken personen.

2.21 Financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen omvatten de financiële schulden op lange en korte termijn, de afgeleide financiële instrumenten op lange en korte termijn, de overige schulden, de contractverplichtingen en de handelsschulden.

2.21.1 Initiële opname en waardering

Een entiteit moet een financiële schuld in het overzicht van de financiële positie opnemen als en alleen als de entiteit partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument. Alle financiële schulden worden initieel opgenomen aan reële waarde en, in het geval van leningen en schulden, netto van direct toerekenbare transactiekosten.

2.21.2 Classificatie en waardering na initiële opname

Bij initiële opname worden financiële schulden geclassificeerd als financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs of als financiële verplichtingen aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies.

Dit leidt tot de volgende classificatie:

1. Financiële verplichtingen aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies omvatten financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en financiële verplichtingen aangemerkt bij initiële opname aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies.

Financiële verplichtingen worden geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden indien ze aangegaan worden met het doel ze terug te kopen in de nabije toekomst. Deze categorie omvat tevens afgeleide financiële instrumenten aangegaan door de Groep die niet aangemerkt worden als afdekkingsinstrumenten in afdekkingsrelaties zoals gedefinieerd door IFRS 9. Separaat erkende in een contract besloten afgeleide financiële instrumenten worden ook geclassificeerd als aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies tenzij ze aangemerkt worden als effectieve afdekkingsinstrumenten.

Winsten of verliezen op verplichtingen aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies worden opgenomen in de resultatenrekening.

Financiële verplichtingen aangemerkt bij initiële opname aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies worden aangemerkt op de initiële opnamedatum, enkel indien de IFRS 9 criteria voldaan zijn.

Deze categorie omvat de verplichtingen onder de CCB- transacties en de afgeleide financiële instrumenten. De reële waarde hiervan wordt bepaald door gebruik te maken van waarderingstechnieken zoals de waarderingsmodellen die van toepassing zijn voor opties of door het gebruik van de methode van de verdisconteerde kasstromen. De modellen nemen hypothesen in aanmerking die gebaseerd zijn op marktgegevens vastgesteld op balansdatum en behoren tot niveau 2 van de reële waarde hiërarchie gedefinieerd in paragraaf 81 en 82 van IFRS 13.

Zie toelichtingen 31 voor meer informatie over de financiële schulden gekoppeld aan de transacties van alternatieve financiering.

2. Leningen, tenzij indien door Infrabel Groep aangemerkt als aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, worden na initiële opname gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs gebruik makend van de effectieve interestmethode. Winsten en verliezen worden opgenomen in winst of verlies indien de verplichtingen niet langer opgenomen worden in de balans en door het effectieve rentemethode afschrijvingsproces. De geamortiseerde kostprijs wordt berekend rekening houdend met enige korting of premie op aankoop en kosten die een integraal deel uitmaken van de effectieve rentemethode. De effectieve rentemethode afschrijving is opgenomen als financiële kost in de resultatenrekening.

Deze categorie omvat de financiële schulden, behalve zij die door Infrabel Groep aangemerkt werden als aan reële waarde met waardeveranderingen in winst of verlies, de overige schulden, de contractverplichtingen en de handelsschulden.

Zie toelichting 32 voor meer informatie over de financiële schulden gekoppeld aan de Publieke Private Samenwerkingen.

2.21.3 Niet langer opnemen in de balans

Een financiële verplichting wordt niet langer opgenomen in de balans indien de verplichting kwijtgescholden, geannuleerd wordt of vervalt. Wanneer een bestaande financiële verplichting vervangen wordt door een andere financiële verplichting bij dezelfde lening geleverd op basis van substantieel verschillende voorwaarden, of de voorwaarden van een bestaande verplichting substantieel aangepast worden, zal zulke vervanging of aanpassing behandeld worden als een uitboeking van de originele verplichting en de opname van een nieuwe verplichting. Het verschil in de respectievelijke boekwaarden wordt opgenomen in de resultatenrekening.

2.22 Winstbelastingen – Uitgestelde belastingvorderingen – en schulden

De winstbelastingen omvatten zowel de courante als de uitgestelde belastingen. De courante belasting bestaat uit de te betalen (te recupereren) belastingen op het belastbaar resultaat van het afgelopen boekjaar, evenals elke aanpassing aan de betaalde (te recupereren) belastingen met betrekking tot voorafgaande boekjaren. Het bedrag wordt in

de praktijk meestal berekend aan de hand van de belastingvoet op de balansdatum.

De uitgestelde belasting op de tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarde van een actief of passief en de boekwaarde in de geconsolideerde IFRS-jaarrekening, wordt berekend volgens de balansmethode "*liability method*". De uitgestelde belasting wordt gewaardeerd op basis van de verwachte belastingvoet bij realisatie van het actief of afwikkeling van het passief. In de praktijk wordt meestal de belastingvoet toegepast die van kracht is op de balansdatum.

Niettemin zijn er geen uitgestelde belastingen op:

1. de initiële opname van goodwill die niet fiscaal afschrijfbaar is,
2. de initiële opname van activa en passiva (uitgezonderd de verwerving van dochterondernemingen) die geen invloed hebben op de boekhoudkundige winst noch de fiscale winst, en
3. de tijdelijke verschillen verband houdend met deelnemingen in dochterondernemingen en joint ventures voor zover dat het niet waarschijnlijk is dat er dividenden zullen uitgekeerd worden in de nabije toekomst.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het bestaande verrekenbare tijdelijke verschil kan worden verrekend in toekomstige rapporteringsperioden, bijvoorbeeld diegene die resulteren uit recupereerbare fiscale verliezen. Dit criterium wordt op elke balansdatum getoetst.

Zowel de courante als de uitgestelde belastingen worden berekend op het niveau van iedere fiscale entiteit. De (uitgestelde) belastingvorderingen en de (uitgestelde) belastingschulden die toebehoren aan de verschillende dochterondernemingen mogen niet gecompenseerd worden.

Zie eveneens 2.21. Financiële verplichtingen

2.23 Contractverplichtingen

Een contractverplichting is de verplichting tot het overdragen van goederen of diensten aan de klant waarvoor de Groep reeds een vergoeding ontvangen heeft van (of waarvoor er een vergoeding verschuldigd is door) de klant. Indien een klant de vergoeding betaalt vóór de Groep de goederen of diensten overdraagt aan de klant, zal een contractverplichting opgenomen worden wanneer de betaling gedaan wordt of de betaling verschuldigd is (afhankelijk van wat zich eerst voordoet). Contractverplichtingen worden opgenomen als opbrengst wanneer de onderliggende prestatieverplichting voldaan wordt door de Groep.

Zie eveneens 2.21. Financiële verplichtingen.

2.24 Subsidies

De exploitatiesubsidies worden opgenomen in het gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat onder de rubriek van de bedrijfsinkomsten vóór de kapitaalsubsidies.

De kapitaalsubsidies, verworven in het kader van investeringen in immateriële activa en

materiële vaste activa, worden opgenomen op de passiefzijde van de balans en worden erkend in de bedrijfsinkomsten (rubriek kapitaalsubsidies) a rato van de afschrijvingen op de activa waarvoor ze verkregen werden.

De financiële subsidies verworven in het kader van leningen worden opgenomen onder de over te dragen opbrengsten en worden in mindering van de financiële kosten gebracht.

2.25 Overige schulden

De dividenden die de Groep uitkeert aan zijn aandeelhouders worden opgenomen onder de overige schulden in de jaarrekening in de loop van de periode waarin ze goedgekeurd werden door hun aandeelhouders. De over te dragen opbrengsten, namelijk het deel van de opbrengsten dat vooraf geïnd wordt tijdens het huidige boekjaar of tijdens voorafgaande boekjaren, maar die betrekking heeft op een volgend boekjaar, worden eveneens opgenomen onder de 'overige schulden'.

Zie eveneens 2.21. Financiële verplichtingen

2.26 Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

Opbrengsten uit contracten met klanten bestaan uit verschillende types transacties.

Het eerste type transacties omvat de diensten die de Groep levert aan haar klanten. Het betreft hier met name de omzet verbonden aan de infrastructuurvergoeding, de levering van energie, het leveren van ICT-diensten, onderhoud en herstelling van spoorweginstallaties voor derden etc. De opbrengst vloeiende uit deze diensten wordt erkend over de tijd aangezien de klanten van de diensten gebruik maken wanneer de Groep deze aanbiedt.

Een tweede type is de verkoop van goederen zoals de verkoop van materialen, die geboekt wordt als opbrengst wanneer de controle over het actief overgeheveld wordt van de verkoper naar de koper. De verkoop wordt geboekt aan het bedrag waarop de entiteit verwacht recht te hebben in ruil voor die goederen.

Een laatste type zijn de contracten waarbij de Groep activa bouwt voor haar klanten. Dit betreft met name de bouw van spoorweginfrastructuur voor derden, zoals bv. privé spooransluitingen, ICT- projecten etc. Voor deze contracten worden de opbrengsten en kosten geboekt naar rato van het stadium van voltooiing van het contract en de verwachte marge op het einde van het contract. In het geval van een negatieve marge, wordt een last geboekt ten belope van het totale verwachte verlies. De mate waarin prestaties zijn verricht wordt bepaald op basis van de tot dat moment in het kader van de verrichte prestaties gemaakte kosten in verhouding tot de totale geschatte kosten van het project (inputmethode).

De opbrengsten uit de verhuur van vastgoedbeleggingen worden opgenomen in de omzet.

De kosten verbonden aan de levering van diensten of de verkoop van goederen worden opgenomen onder de bedrijfskosten.

2.27 Financiële opbrengsten en financiële kosten

De opbrengsten voortvloeiend uit interesten worden opgenomen in het resultaat indien ze verworven worden gebruikmakend van de effectieve-rentemethode. De dividenden worden opgenomen in het resultaat vanaf het moment dat de Groep het recht verwerft de betalingen te innen.

De financieringskosten die niet onmiddellijk toewijsbaar zijn aan de aanschaffing, vervaardiging of productie van een in aanmerking komend actief worden opgenomen in het resultaat gebruikmakend van de effectieve-rentemethode. De winsten en verliezen uit wisselkoersverschillen worden opgenomen op netto-basis.

2.28 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

De rechten en verplichtingen die niet opgenomen worden in de balans worden vermeld per categorie indien deze een belangrijke invloed kunnen hebben op de jaarrekening.

Het betreft hier rechten en verplichtingen voortvloeiend uit gemaakte of ontvangen bestellingen, termijnovereenkomsten, borgsommen, waarborgen of garanties, zakelijk of niet, aangegaan door de Groep ten gunste van derden, voor ontvangst in bewaargeving of onder garantie van waarden die eigendom zijn van derden.

2.29 Kasstroomoverzicht

De kasstromen verbonden aan de operationele activiteiten worden volgens de indirecte methode getoond, waarbij het resultaat wordt aangepast voor het effect van transacties zonder kasstroombeweging, de bewegingen met betrekking tot het bedrijfskapitaal en de elementen van opbrengsten of kosten verbonden aan de kasstromen met betrekking tot investerings- en financieringsactiviteiten.

Toelichting 3

Significante inschattingen en beoordelingen

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met de IFRS-normen houdt in dat de Groep op een oordeelkundige wijze inschattingen en veronderstellingen moet toepassen die een invloed hebben op de toepassing van de waarderingregels evenals op de bedragen opgenomen als activa, verplichtingen, baten en lasten en die bij voorbaat een bepaalde mate van onzekerheid met zich meebrengen. Deze inschattingen zijn gebaseerd op ervaringen en veronderstellingen waarbij door de Groep wordt aangenomen dat ze redelijk zijn in de desbetreffende omstandigheden. Per definitie kunnen en zullen de uiteindelijke resultaten vaak afwijken van de gemaakte inschattingen. Herzieningen van de boekhoudkundige inschattingen worden opgenomen in de verslagperiode waarop de herzieningen betrekking hebben en op alle toekomstige betrokken verslagperiodes. Inschattingen en veronderstellingen hebben voornamelijk betrekking op de volgende domeinen:

3.1 Bijzondere waardeverminderingen op activa

De realiseerbare waarde van elk actiefbestanddeel of CGU wordt bepaald hetzij als de hoogste waarde van de reële waarde van het actief of CGU minus de verkoopkosten, hetzij als de bedrijfswaarde van een actief of een CGU, indien deze hoger is. Deze berekeningen maken gebruik van inschattingen en veronderstellingen zoals disconteringsvoeten, groeipercentages, toekomstige kapitaalbehoeftes en toekomstige operationele resultaten.

We verwijzen naar toelichting 7.2.

3.2 Reële waarde van afgeleide producten en andere financiële instrumenten

De reële waarde van financiële producten die niet verhandeld worden op een actieve markt (zoals de “over the counter” verhandelde afgeleide producten) is bepaald met behulp van waarderingstechnieken. De Groep kiest methodes en weerhoudt veronderstellingen die hem het meest aangepast lijken, zich voornamelijk steunend op de bestaande marktomstandigheden bij het einde van elke verslagperiode.

We verwijzen naar toelichting 4.2.c voor een sensitiviteitsanalyse.

3.3 Personeelsbeloningen

De schuld voor personeelsbeloningen is op actuariële basis vastgesteld waarbij er gebruik gemaakt wordt van een aantal financiële en demografische veronderstellingen. Elke wijziging van de toegepaste veronderstellingen heeft een impact op deze schuld. Een belangrijke veronderstelling, met een grote impact op de schuld, is de verdisconteringsvoet. Bij elke balansdatum wordt deze verdisconteringsvoet door de Groep vastgelegd op basis van het marktrendement op balansdatum van hoogwaardige ondernemingsobligaties, dewelke een gelijkaardige looptijd hebben als de verplichtingen. De voornaamste andere veronderstellingen zijn gebaseerd op marktgegevens of geven de best mogelijke inschatting van de Groep weer (bijkomende informatie is in toelichting 19 opgenomen).

Een sensitiviteitsanalyse van de voornaamste veronderstellingen is opgenomen in toelichting 19.5.

3.4 Gebruiksduur van materiële vaste activa

De materiële vaste activa bestaan voornamelijk uit spoorweginfrastructuur, spoorwegconstructies en terreinen.

Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode vanaf de datum van ingebruikname en dit over de verwachte economische gebruiksduur. De verwachte economische gebruiksduur van een actief wordt door de Directie bepaald naargelang de periode gedurende dewelke een actief naar verwachting voor de Groep beschikbaar is voor gebruik. De verwachte gebruiksduur houdt rekening met het verwachte gebruik van het actief door de Groep, de verwachte fysieke slijtage die afhangt van operationele factoren zoals het onderhoudsprogramma, de technische of economische veroudering en de juridische of soortgelijke beperkingen (zoals bijvoorbeeld de looptijd van leaseovereenkomsten). Voor meer informatie aangaande de verwachte gebruiksduur van de materiële vaste activa verwijzen we naar toelichting 2. De werkelijke gebruiksduur kan omwille van verschillende factoren afwijken, wat kan leiden tot een kortere of langere gebruiksduur. Indien de geschatte gebruiksduur niet correct lijkt, of indien de omstandigheden op een dusdanige wijze veranderen dat de geschatte gebruiksduur dient herzien te worden, kan er een bijzonder waardeverminderverslies of een verhoogde of verlaagde afschrijvingskost opgenomen worden in de toekomstige periodes. De gebruiksduur wordt bij elke jaarafsluiting nagekeken en indien nodig toekomstgericht aangepast.

3.5 Uitgestelde belastingen: recupereerbaarheid van uitgestelde belastingvorderingen

De uitgestelde belastingvorderingen worden slechts opgenomen voor verrekening van de tijdelijke verschillen en de overdraagbare verliezen als het waarschijnlijk is dat belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die kunnen worden aangewend om die verschillen en verliezen te compenseren en als de fiscale verliezen beschikbaar zullen blijven, rekening houdend met hun oorsprong, de periode waarin ze voorkomen, en hun conformiteit met de wetgeving met betrekking tot hun recupereerbaarheid. De capaciteit van de Groep om de uitgestelde belastingvorderingen te recupereren wordt beoordeeld aan de hand van een

analyse die ondermeer gebaseerd is op business plannen, op onvoorziene omstandigheden verbonden aan de economische conjunctuur en op onzekerheden van de markten waarop de Groep tussenkomt. Gezien de verschillende onzekerheden zoals hierboven omschreven, heeft de Groep zich in zijn analyse gebaseerd op een tijdshorizon van drie jaar. De onderliggende veronderstellingen van deze analyse worden jaarlijks herzien.

3.6 Voorziening voor verwachte kredietverliezen op handels- en overige vorderingen en contractactiva

De Groep maakt gebruik van een provisiematrix om de verwachte kredietverliezen voor de handels- en overige vorderingen en de contractactiva te berekenen.

De provisiematrix is initieel gebaseerd op de historisch geobserveerde wanbetalingsratio's van de Groep. De Groep kan, indien nodig, de matrix aanpassen en de historische kredietverliezen ervaring aanpassen met informatie die rekening houdt met de toekomst. Zo kan men bijvoorbeeld, indien de projectie van de economische condities (bijvoorbeeld bruto nationaal product) verwacht slechter te worden het volgende jaar wat kan leiden tot een verhoogd aantal wanbetalers in de sector, de historische wanbetalingsratio's aanpassen. Op iedere rapporteringsdatum zullen de historisch geobserveerde wanbetalingsratio's aangepast worden en zullen wijzigingen in de inschattingen rekening houdend met de toekomst bekeken worden.

De analyse van de correlatie tussen de historisch geobserveerde wanbetalingsratio's, projecties economische condities en de verwachte kredietverliezen is een significante inschatting. Het bedrag aan verwachte kredietverliezen is gevoelig aan wijzigingen in omstandigheden en van projecties van economische condities. De ervaring van de Groep met historische kredietverliezen en projecties van economische condities is mogelijk niet representatief voor de actuele wanbetaling van een klant in de toekomst.

3.7 Omzet uit contracten met klanten

De Groep heeft op basis van de klantencontracten een beoordeling gemaakt van de prestatieverplichtingen in deze contracten. Waar meerdere prestatieverplichtingen vervat waren in één contract, waren vaak aparte tarieven per prestatieverplichting aanwezig in het contract. De Groep beoordeelt dat deze tarieven de opzichzelfstaande verkoopprijzen weerspiegelen.

Voor één belangrijk contract bestaat een forfaitaire facturatie, losgekoppeld van het uitvoeren van de prestatieverplichting. Hiervoor werd op basis van een inschatting van de toekomstige kosten voor het uitvoeren van de prestatieverplichting, een theoretische marge bepaald. De opbrengst (inclusief marge) wordt erkend in functie van de reëel gemaakte kosten voor de prestatieverplichting.

3.8 Leasing

De waardering van een recht-op-gebruik actief en de hieraan verbonden leaseverplichting is sterk afhankelijk van de leaseperiode. Deze leaseperiode wordt bepaald als de niet-opzegbare periode van een leaseovereenkomst samen met zowel perioden die onder een optie tot verlenging van de leaseovereenkomst vallen indien het redelijk zeker is dat de lessee deze optie zal uitoefenen, als perioden die onder een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst vallen indien het redelijk zeker is dat de lessee deze optie niet zal uitoefenen. De Groep beoordeelt op balansdatum de kans op uitoefening van deze opties, maar deze beoordeling bevat inherent een element van onzekerheid. We verwijzen naar toelichting 29 voor meer informatie met betrekking tot deze opties.

De Groep gebruikt haar marginale rentevoet als een benadering voor de impliciete rentevoet van de huidige leaseovereenkomsten, gezien deze laatste niet op eenvoudige wijze kan worden bepaald.

Toelichting 4

Beheer van de middelen en financiële risico's

4.1 Beheer van de middelen

De financiële politiek van Infrabel op het vlak van het beheer van de middelen bestaat erin om een financieringsstructuur te verzekeren die de financiële continuïteit op de lange termijn garandeert en voldoende is voor het behoud van een goede rating bij de internationale ratingagenschappen. Daartoe heeft Infrabel zich tot doel gesteld om zijn schuldpositie te stabiliseren. Met het oog hierop volgt Infrabel van nabij het niveau van zijn netto financiële schuldpositie en die van zijn dochterondernemingen.

Onder netto financiële schuldpositie verstaat de Infrabel Groep:

- 1) Financiële verplichtingen (inclusief de afgeleide financiële instrumenten),
- 2) Minus de overige financiële activa gekoppeld aan deze financiële verplichtingen (inclusief de afgeleide financiële instrumenten), met name de financiële beleggingen verricht in het kader van de transacties van alternatieve financiering,
- 3) Minus het saldo van de 'Back-to-Back' transacties overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 30 december 2004 – bijlage 4 en
- 4) Minus de beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten.

In de kolom 'Andere' bevinden zich de elementen die niet worden opgenomen in de netto financiële schuld, zoals de vorderingen op de Belgische Staat betreffende de PPS Diabolo, voor de realisatie van diverse andere infrastructuurwerken en voor de recuperatie van BTW en de schuld ten aanzien van de spoorwegoperatoren gekoppeld aan de infrastructuurvergoeding die hen twee maanden op voorhand wordt gefactureerd.

Door de toepassing van IFRS 16 'Leaseovereenkomsten' nam de netto financiële schuldpositie toe met 60.153.551,71€. Dit komt door de erkenning van recht-op-gebruik activa en de hieraan gekoppelde leaseverplichtingen op 1 januari 2019. De cijfers van boekjaar 2018 werden niet herzien. Zie eveneens toelichting 2.

De netto financiële schuldpositie op 31 december 2019 is als volgt:

	Netto financiële schuld				Andere	Boekwaarde
	Nominaal	Reële waarde	aanpassingen	Verkregen opbrengsten		
Financiële activa	736.796.353,12	282.713.787,55	21.890.936,84	1.041.401.077,51	1.075.930.803,20	2.117.331.880,71
Vaste financiële activa	613.930.868,52	282.713.787,55	21.890.936,84	918.535.592,91	881.550.980,32	1.800.086.573,23
Overige financiële activa	494.922.773,25	152.217.264,66	7.775.579,51	654.915.617,42	3.030.194,20	657.945.811,62
Vorderingen op meer dan één jaar	119.008.095,27	116.336.651,58	12.965.710,21	248.310.457,06	878.520.786,12	1.126.831.243,18
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	14.159.871,31	1.149.647,12	15.309.518,43	0,00	15.309.518,43
Vlottende financiële activa	122.865.484,60	0,00	0,00	122.865.484,60	194.379.822,88	317.245.307,48
Overige vorderingen	0,00	0,00	0,00	0,00	194.379.822,88	194.379.822,88
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	122.865.484,60	0,00	0,00	122.865.484,60	0,00	122.865.484,60
Financiële verplichtingen	2.839.281.478,68	379.348.810,84	60.346.889,32	3.278.977.178,84	159.753.493,78	3.438.730.672,62
Langlopende financiële verplichtingen	2.594.518.020,56	378.782.664,23	60.150.039,42	3.033.450.724,21	3.547.152,00	3.036.997.876,21
Financiële schulden	2.567.809.976,76	252.225.417,42	54.865.555,02	2.874.900.949,20	3.547.152,00	2.878.448.101,20
Afgeleide financiële instrumenten	26.708.043,80	126.557.246,81	5.284.484,40	158.549.775,01	0,00	158.549.775,01
Kortlopende financiële verplichtingen	244.763.458,12	566.146,61	196.849,90	245.526.454,63	156.206.341,78	401.732.796,41
Financiële schulden	244.763.458,12	0,00	3.707,44	244.767.165,56	0,00	244.767.165,56
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	566.146,61	193.142,46	759.289,07	0,00	759.289,07
Overige schulden	0,00	0,00	0,00	0,00	156.206.341,78	156.206.341,78
Netto financiële schuld	2.102.485.125,56	96.635.023,29	38.455.952,48	2.237.576.101,33		

De netto financiële schuldpositie op 31 december 2018 is als volgt:

	Netto financiële schuld				Andere	Boekwaarde
	Nominaal	Reële waarde	aanpassingen	Verkregen opbrengsten		
Financiële activa	797.478.307,92	153.488.391,85	20.524.194,31	971.490.894,08	1.167.567.271,67	2.139.058.165,75
Vaste financiële activa	599.860.883,48	153.488.391,85	18.780.211,38	772.129.486,71	967.987.730,37	1.740.117.217,08
Overige financiële activa	486.310.643,57	60.372.724,65	18.780.211,38	565.463.579,60	2.803.514,88	568.267.094,48
Vorderingen op meer dan één jaar	113.550.239,91	92.692.125,29	0,00	206.242.365,20	965.184.215,49	1.171.426.580,69
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	423.541,91	0,00	423.541,91	0,00	423.541,91
Vlottende financiële activa	197.617.424,44	0,00	1.743.982,93	199.361.407,37	199.579.541,30	398.940.948,67
Overige vorderingen	0,00	0,00	599.771,16	599.771,16	194.168.308,04	194.768.079,20
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	1.144.211,77	1.144.211,77	0,00	1.144.211,77
Geldmiddelen en kasequivalenten	197.617.424,44	0,00	0,00	197.617.424,44	5.411.233,26	203.028.657,70
Financiële verplichtingen	2.759.805.172,93	274.831.926,29	58.635.593,68	3.093.272.692,90	180.939.708,52	3.274.212.401,42
Niet courante financiële verplichtingen	2.446.255.707,87	273.771.924,50	23.690.728,64	2.743.718.361,01	4.394.686,60	2.748.113.047,61
Financiële schulden	2.408.710.928,53	149.892.391,55	26.193.606,04	2.584.796.926,12	4.394.686,60	2.589.191.612,72
Afgeleide financiële instrumenten	37.544.779,34	123.879.532,95	-2.502.877,40	158.921.434,89	0,00	158.921.434,89
Courante financiële verplichtingen	313.549.465,06	1.060.001,79	34.944.865,04	349.554.331,89	176.545.021,92	526.099.353,81
Financiële schulden	313.549.465,06	322.871,04	26.187.696,43	340.060.032,53	8.867,88	340.068.900,41
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	737.130,75	8.784.031,19	9.521.161,94	0,00	9.521.161,94
Overige schulden	0,00	0,00	-26.862,58	-26.862,58	176.536.154,04	176.509.291,46
Netto financiële schuld	1.962.326.865,01	121.343.534,44	38.111.399,37	2.121.781.798,82		

Het detail van de afgeleide financiële instrumenten en de financiële schulden wordt gegeven in toelichtingen 12 en 21, dat van de vorderingen en van de overige financiële activa in toelichtingen 10 en 13.

4.2 Beheer van financiële risico's

Infrabel voert een actief risicobeheer, om aldus liquiditeits-, wisselkoers-, interest- en kredietrisico's te beheersen. Daartoe heeft hij een financiële politiek vastgesteld, goedgekeurd door de raad van bestuur, waarin dit risicobeheer strikt gereguleerd is.

Beheer van de schuldpositie

Het beheer van de schulden omvat niet enkel de schulden opgenomen in de financiële staten, maar ook langlopende financiële verbintenissen die buiten de balans opgenomen zijn en de indekking (afgeleide instrumenten en beleggingen) van het interest-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico.

Voornaamste punten van het beheer van de schuld

Het beheer van de schulden vereist dat, in de mate van het mogelijke, rekening wordt gehouden met de verwachte evolutie van de toekomstige kasstromen, om zo de inkomende en uitgaande kasstromen in evenwicht te brengen:

- Alle structureel overtollige kasmiddelen dienen, in de mate dat dit financieel voordelig is, aangewend te worden om de bruto-schuldpositie te verminderen
- De langlopende netto-schuld dient voor minimaal 60% aangegaan te worden met instrumenten aan een vaste rentevoet en voor maximaal 40% aangegaan te worden met instrumenten aan een variabele rentevoet.
- De vervalttermijnen van de schuld worden gespreid in de tijd in functie van het liquiditeits- en interestrisico.
- Elke aangegane financiering, zelfs op korte termijn, waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR, om zowel het wisselkoersrisico op de hoofdsom als op de interesten te elimineren.

Beheer van de kasmiddelen

Onder thesauriebeheer wordt het gecentraliseerd thesauriebeheer verstaan (de kasstromen op minder dan één jaar) van Infrabel en zijn dochterondernemingen. De vergoeding van leningen en ontleningen op korte termijn ten gunste van of ten laste van entiteiten die tot de perimeter van de centralisatie behoren, gebeurt aan marktconforme voorwaarden ('at arm's length').

Voornaamste punten van het beheer van de kasmiddelen

- In navolging van de consolidatie van Infrabel met de rekeningen van de Staat, moeten alle beschikbare liquiditeiten op een rekening van de federale Staat (rekening 679) worden geplaatst bij een door de Federale Staat aangewezen financiële instelling (BPost). Bij andere financiële instellingen mogen er wel rekeningen in vreemde valuta worden aangehouden gezien BPost dit niet aanbiedt. Eveneens worden er bij deze financiële instellingen rekeningen in EUR ter beschikking gesteld voor de omwisseling van vreemde valuta. Deze fondsen blijven beperkt tot betaling van facturen in vreemde valuta en om negatieve saldi te vermijden.
- Elke belegging waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR om het wisselkoersrisico te elimineren zowel op de hoofdsom als de interesten, behalve als de belegging zelf (in vreemde munt) aangegaan werd voor het afdekken van wisselkoersrisico's in het kader van transacties van alternatieve financiering.

- Om de resterende kastekorten te financieren, kan de Groep een beroep op kredietlijnen (geconfirmeerde en niet-geconfirmeerde kredietlijnen).

Beheer van afgeleide producten

Infrabel maakt gebruik van interest- en deviezenswaps in het kader van de dekking van interest- en wisselkoersrisico's, in lijn met de financiële politiek.

Voornaamste punten van het beheer van de afgeleide producten

- Iedere verrichting op afgeleide producten is onderworpen aan de naleving van de voorschriften en de financiële politiek van Infrabel.
- Elke transactie met betrekking tot rente en wisselkoersen dient verbonden te zijn met een onderliggende basistransactie.
- Beleggingen en leningen moeten op mekaar afgestemd worden om zodoende de risico's maximaal intern te beperken.
- Voor indekkingstransacties moeten minimum 3 tegenpartijen voorafgaandelijk geconsulteerd worden.
- Het kredietrisico op de tegenpartijen wordt systematisch afgedekt door het afsluiten van CSA's ('Credit Support Annex').

4.2.1 Marktrisico: wisselkoersrisico's

De Groep is onderhevig aan wisselkoersrisico's voortkomend uit schuldtransacties in deviezen.

Alle significante schuldtransacties, zelfs op korte termijn, waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moeten onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR (hoofdsom en interesten) door het gebruik van afgeleide financiële producten. De afgedekte positie kan gepaard gaan met een vaste of variabele interestvoet. Alle bestaande commerciële wisselkoersrisico's vanaf een tegenwaarde van 100.000,00€ per hoofdmunt (USD, CHF en GBP) en voor alle andere valuta samen, moeten onmiddellijk worden ingedekt.

De passiva en activa verbonden aan de alternatieve financieringen zijn in USD. Het hieraan verbonden wisselrisico in USD werd in grote mate afgedekt met swap-overeenkomsten. Voor een beschrijving van deze alternatieve financieringen verwijzen we naar toelichting 31.

a. Financiële instrumenten per munteenheid

	31/12/2019			
	Euro	USD	Andere	Totaal
Financiële activa				
Handels- en overige vorderingen	1.537.403.419,16	42.929,12	0,00	1.537.446.348,28
Afgeleide financiële instrumenten	15.309.518,43	0,00	0,00	15.309.518,43
Overige financiële activa	160.690.194,20	497.255.617,42	0,00	657.945.811,62
Geldmiddelen en kasequivalenten	115.319.445,20	7.432.091,52	113.947,88	122.865.484,60
Totaal financiële activa	1.828.722.576,99	504.730.638,06	113.947,88	2.333.567.162,93
Financiële verplichtingen				
Financiële schulden	2.327.985.288,22	795.229.978,54	0,00	3.123.215.266,76
Afgeleide financiële instrumenten	216.763.728,74	-57.454.664,67	0,00	159.309.064,07
Handels- en overige schulden	1.211.955.277,52	0,00	0,00	1.211.955.277,52
Totaal financiële verplichtingen	3.756.704.294,48	737.775.313,87	0,00	4.494.479.608,35
Afdekkingsverschil	-1.927.981.717,49	-233.044.675,81	113.947,88	-2.160.912.445,42

	31/12/2018			
	Euro	USD	Andere	Totaal
Financiële activa				
Handels- en overige vorderingen	1.564.635.183,12	597.639,24	0,00	1.565.232.822,36
Afgeleide financiële instrumenten	1.567.753,68	0,00	0,00	1.567.753,68
Overige financiële activa	175.523.514,88	392.743.579,60	0,00	568.267.094,48
Geldmiddelen en kasequivalenten	197.349.048,53	5.585.960,27	93.648,90	203.028.657,70
Totaal financiële activa	1.939.075.500,21	398.927.179,11	93.648,90	2.338.096.328,22
Financiële verplichtingen				
Financiële schulden	2.426.603.212,42	502.657.300,71	0,00	2.929.260.513,13
Afgeleide financiële instrumenten	246.911.624,67	-78.469.027,84	0,00	168.442.596,83
Handels- en overige schulden	1.305.694.066,96	85.421,42	0,00	1.305.779.488,38
Totaal financiële verplichtingen	3.979.208.904,05	424.273.694,29	0,00	4.403.482.598,34
Afdekkingsverschil	-2.040.133.403,84	-25.346.515,18	93.648,90	-2.065.386.270,12

b. Wisselkoersderivaten

De wisselkoersderivaten zijn swap-overeenkomsten die uitsluitend worden afgesloten in het kader van de schulden en vorderingen met betrekking tot de alternatieve financieringstransacties. De Infrabel Groep maakt geen gebruik van 'hedge accounting'. De afgeleide instrumenten worden erkend tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. Wij verwijzen hiervoor naar toelichting 12 Afgeleide financiële instrumenten.

c. Gevoeligheidsanalyse

De gevoeligheidsanalyse wordt uitgevoerd op het einde van de verslagperiode. De gevoeligheidsanalyse op het wisselkoersrisico gaat de impact na op de winst- en

verliesrekening bij een wijziging met +/-10% van de slotkoers voor de wisselkoers van de USD tegenover de EUR. Een stijging van de wisselkoers van de dollar tegenover de EUR met 10% ten opzichte van de slotkoers van 31 december 2019 heeft een negatieve impact van 3.038.450,98 € op de winst en verliesrekening tot gevolg. Een daling met 10% heeft een positieve impact van 3.038.450,98 € tot gevolg.

4.2.2 Marktrisico: Interestrisko

a. Interestrisko

Het interestrisko wordt gemeten volgens de IFRS-standaarden, nl. het type rentevoet van de oorspronkelijke financiering (schulden en vorderingen), met uitsluiting van nadien afgesloten derivaten.

Het gedeelte van de totale schuld dat op basis van een vlottende interestvoet is gefinancierd, is onderhevig aan een interestrisko.

	Boekwaarde 31/12/2019	Boekwaarde 31/12/2018
Vaste interestvoet		
Financiële activa	956.227.535,85	1.003.185.070,45
Handelsvorderingen en overige vorderingen	591.080.107,36	623.883.618,61
Overige financiële activa	358.114.636,22	333.866.772,60
Geldmiddelen en kasequivalenten	7.032.792,27	45.434.679,24
Financiële verplichtingen	2.443.690.703,39	2.199.629.704,87
Financiële schulden	2.362.667.678,70	2.126.727.782,89
Handels- en overige schulden	81.023.024,69	72.901.921,98
Totaal vaste interestvoet	-1.487.463.167,54	-1.196.444.634,42
Variabele interestvoet		
Financiële activa	721.470.058,10	826.643.921,87
Handelsvorderingen en overige vorderingen	373.873.505,17	394.421.032,18
Overige financiële activa	231.765.829,08	274.628.911,23
Geldmiddelen en kasequivalenten	115.830.723,85	157.593.978,46
Financiële verplichtingen	886.636.378,51	1.052.904.170,60
Financiële schulden	504.775.011,27	648.041.478,69
Handels- en overige schulden	381.861.367,24	404.862.691,91
Totaal variabele interestvoet	-165.166.320,41	-226.260.248,73
Totaal	-1.652.629.487,95	-1.422.704.883,15

De boekwaardes sluiten niet overal aan met de balans gezien er ook niet-rentedragende financiële instrumenten zijn.

Per 31 december 2019 was gemiddeld 90% van de rentedragende schuld van de Groep aangegaan tegen een vaste interestvoet.

b. Gevoeligheidsanalyse van de financiële lasten

Een stijging met 1% van de variabele interestvoeten (afgeleide financiële instrumenten inbegrepen) zou leiden tot een stijging met 1.887.800,00 € van de financiële lasten van de Groep in 2019.

c. Gevoeligheidsanalyse van de reële waarde

De evolutie van de interestvoeten op de markt beïnvloedt zowel de reële waarde van de niet-afgeleide financiële instrumenten die de Groep heeft aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het resultaat, als van de afgeleide financiële instrumenten. De gevoeligheidsanalyse van het resultaat houdt rekening met deze evolutie.

De gevoeligheidsanalyse van de reële waarde werd door de Groep uitgevoerd op het einde van de verslagperiode. Een stijging met 1% van de interestvoeten zou leiden tot een positieve impact op het resultaat van 25.720.596,87 € per 31 december 2019.

4.3 Kredietrisico

De Infrabel Groep is blootgesteld aan kredietrisico's op handels- en overige vorderingen, op contractactiva, op schuldinstrumenten aan geamortiseerde kostprijs, met name geldbeleggingen, op afgeleide instrumenten en op kas- en kasequivalenten.

Eventuele beschikbare liquiditeiten op korte termijn worden in toepassing van de financiële politiek belegd bij hoofdzakelijk BPOST en een aantal tegenpartijen voor kleine bedragen i.v.m. het aanhouden van vreemde valuta, voor een periode van maximaal 12 maanden. Dit beperkt het risico op tegenpartijen tot een minimum; de rating van alle tegenpartijen wordt daarenboven tweewekelijks geactualiseerd.

Voor de afgeleide producten dient het kredietrisico ten overstaan van de tegenpartijen systematisch afgedekt te worden door een waarborg in liquiditeiten, de "collateral", die wordt geregeld door CSA's ('Credit Support Annex'). Bij overeenkomsten van dit type wordt er op regelmatige basis een berekening gemaakt van het nettobedrag dat, hetzij door de Groep, hetzij door de tegenpartij verschuldigd is, in het geval dat het geheel van de afgeleide producten tussen de verschillende partijen geannuleerd zou worden tegen de huidige marktwaarde, en waardoor het kredietrisico beperkt wordt tot een maximum bedrag dat afhankelijk is van de kredietwaardigheid van de tegenpartij.

De Infrabel Groep is onder zijn normale bedrijfsvoering in principe ook blootgesteld aan kredietrisico's op handels- en overige vorderingen. Het kredietrisico op de handelsvorderingen en overige debiteuren is echter laag, gezien de voornaamste debiteuren de Belgische Staat en de spoorwegoperatoren zijn.

Een analyse voor bijzondere waardeverminderingen vindt plaats iedere rapporteringsdatum voor handels- en overige vorderingen, contractactiva, schuldinstrumenten aan geamortiseerde kostprijs, met name geldbeleggingen, en voor kas- en kasequivalenten

gebruik makend van een provisiematrix om de verwachte kredietverliezen te waarderen. De berekening reflecteert de uitkomst op basis van de gewogen waarschijnlijkheid, de tijds waarde van geld en redelijke en aanvaardbare informatie die beschikbaar is op de rapporteringsdatum met betrekking tot gebeurtenissen uit het verleden, huidige condities en projecties van toekomstige economische condities. De Groep beschouwt financiële activa in wanbetaling wanneer de contractuele betalingen 147 dagen vervallen zijn voor handelsvorderingen, 240 dagen voor overige vorderingen en 90 dagen voor andere financiële activa. De maximale blootstelling aan kredietrisico op de rapporteringsdatum is de boekwaarde van iedere klasse van financiële activa. De Groep houdt geen onderpand aan en maakt geen gebruik van kredietbrieven of andere vormen van kredietverzekeringen.

IFRS 9 onderscheidt drie stadia, waarbij de kredietkwaliteit sinds de initiële opname, het stadium bepaalt. De berekening van het verwachte kredietverlies is afhankelijk van het stadium.

In stadium 1 zijn er geen significante stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname. In dit stadium worden waardeverminderingen berekend voor verwachte kredietverliezen over de eerste 12 maanden van de looptijd van de financiële activa.

In stadium 2 zijn er stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname, maar is er nog geen wanbetaling. In dit stadium worden waardeverminderingen berekend voor de verwachte kredietverliezen over de resterende levensduur van de financiële vaste activa.

In stadium 3 zijn er eveneens significante stijgingen in het kredietrisico sinds de initiële opname én is er sprake van wanbetaling. In dit stadium zijn waardeverminderingen vereist voor de verwachte kredietverliezen over de resterende levensduur van de financiële vaste activa.

Gezien het zeer lage risico op de financiële activa op lange termijn, met name de vorderingen op de Staat, worden stadia 1 en 2 samengenomen en wordt een verwacht kredietverlies berekend over de resterende levensduur van deze financiële activa. Op financiële activa op korte termijn zijn enkel stadia 1 en 3 van toepassing.

De verwachte kredietverliezen zijn per 31 december 2019 als volgt bepaald:

	Stage 1	Stage 3	Totaal
Overige vorderingen - lange termijn			
Uitstaand bedrag	919.904.403,61	0,00	919.904.403,61
Expected loss rate	0,01%	0,00%	
Expected credit loss	124.187,09	0,00	124.187,09
Handelsvorderingen - korte termijn			
Uitstaand bedrag	151.209.068,95	6.360.480,74	157.569.549,69
Expected loss rate	0,01%	2,63%	
Expected credit loss	16.633,76	166.966,56	183.600,33
Overige vorderingen - korte termijn			
Uitstaand bedrag	32.324.733,24	26.255.929,28	58.580.662,52
Expected loss rate	0,03%	3,28%	
Expected credit loss	108.767,99	861.139,21	969.907,20
Geldbeleggingen			
Uitstaand bedrag	164.850.304,62	0,00	164.850.304,62
Expected loss rate	0,10%	0%	
Expected credit loss	157.512,35	0,00	157.512,35
Kas- en kasequivalenten			
Uitstaand bedrag	115.830.723,85	0,00	115.830.723,85
Expected loss rate	0,02%	0,00%	
Expected credit loss	19.235,28	0,00	19.235,28
Contractactiva			
Uitstaand bedrag	8.866.293,85	0,00	8.866.293,85
Expected loss rate	0,01%	0,00%	
Expected credit loss	1.060,24	0,00	1.060,24

De verwachte kredietverliezen werden per 31 december 2018 als volgt bepaald:

	Stage 1	Stage 3	Totaal
Overige vorderingen - lange termijn			
Uitstaand bedrag	976.939.405,03	0,00	976.939.405,03
Expected loss rate	0,01%	0,00%	
Expected credit loss	131.886,82	0,00	131.886,82
Handelsvorderingen - korte termijn			
Uitstaand bedrag	159.734.061,34	6.217.135,64	165.951.196,98
Expected loss rate	0,12%	4,21%	
Expected credit loss	184.469,57	261.741,41	446.210,98
Overige vorderingen - korte termijn			
Uitstaand bedrag	44.560.963,51	21.288.890,74	65.849.854,25
Expected loss rate	2,31%	9,82%	
Expected credit loss	289.056,09	2.095.087,63	2.384.143,72
Geldbeleggingen			
Uitstaand bedrag	218.304.472,75	0,00	218.304.472,75
Expected loss rate	0,07%	0,00%	
Expected credit loss	149.793,51	0,00	149.793,51
Kas- en kasequivalenten			
Uitstaand bedrag	157.592.596,62	0,00	157.592.596,62
Expected loss rate	0,01%	0,00%	
Expected credit loss	2.214,61	0,00	2.214,61
Contractactiva			
Uitstaand bedrag	7.850.144,13	0,00	7.850.144,13
Expected loss rate	0,01%	0,00%	
Expected credit loss	566,36	0,00	566,36

De overige financiële activa op 31 december 2019 waarin de Groep heeft geïnvesteerd genieten volgende kredietwaardigheid (Standard & Poor's):

Rating	31/12/2019		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten Vaste activa	Totaal
	Nominaal Vaste activa	Flottende activa			
Overige financiële activa					
AAA	51.501.556,30	0,00	33.684.546,87	2.937.211,18	88.123.314,35
Financieel	51.501.556,30	0,00	33.684.546,87	2.937.211,18	88.123.314,35
Aa1 (*)	70.202.758,45	0,00	32.990.931,94	4.264.584,55	107.458.274,94
Financieel	70.202.758,45	0,00	32.990.931,94	4.264.584,55	107.458.274,94
A+	185.902.023,42	0,00	10.557.798,44	573.783,78	197.033.605,64
Financieel	185.902.023,42	0,00	10.557.798,44	573.783,78	197.033.605,64
A	187.316.435,08	0,00	74.983.987,41	0,00	262.300.422,49
Financieel	187.316.435,08	0,00	74.983.987,41	0,00	262.300.422,49
NR	1.223.768,36	0,00	1.806.425,84	0,00	3.030.194,20
Aandelen en participaties	1.166.535,48	0,00	1.806.425,84	0,00	2.972.961,32
Andere	57.232,88	0,00	0,00	0,00	57.232,88
Totaal	496.146.541,61	0,00	154.023.690,50	7.775.579,51	657.945.811,62

De overige financiële activa op 31 december 2018 waarin de Groep heeft geïnvesteerd genieten volgende kredietwaardigheid (Standard & Poor's):

Rating	31/12/2018		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten Vaste activa	Totaal
	Nominaal Vaste activa	Flottende activa			
Overige financiële activa					
AAA	47.588.416,22	0,00	22.917.669,94	2.714.038,92	73.220.125,08
Financieel	47.588.416,22	0,00	22.917.669,94	2.714.038,92	73.220.125,08
Aa1 (*)	64.640.888,52	0,00	6.287.718,53	3.926.719,41	74.855.326,46
Financieel	64.640.888,52	0,00	6.287.718,53	3.926.719,41	74.855.326,46
A+	111.088.615,33	0,00	7.628.292,91	12.139.453,05	130.856.361,29
Financieel	111.088.615,33	0,00	7.628.292,91	12.139.453,05	130.856.361,29
A	262.992.723,50	0,00	23.539.043,27	0,00	286.531.766,77
Financieel	262.992.723,50	0,00	23.539.043,27	0,00	286.531.766,77
NR	1.220.137,88	0,00	1.583.377,00	0,00	2.803.514,88
Aandelen en participaties	1.161.820,00	0,00	1.583.377,00	0,00	2.745.197,00
Commercial paper	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	58.317,88	0,00	0,00	0,00	58.317,88
Totaal	487.530.781,45	0,00	61.956.101,65	18.780.211,38	568.267.094,48

De kredietwaardigheid van de **geldmiddelen en kasequivalenten** op 31 december 2019 en 31 december 2018 is als volgt (Standard & Poor's):

Rating	31/12/2019					
	Nominaal		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa		Vaste activa	Vlottende activa	
A+ Financieel	0,00 0,00	8.725.703,96 8.725.703,96	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	8.725.703,96 8.725.703,96
A Financieel	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
A- Financieel	0,00 0,00	7.504,36 7.504,36	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	7.504,36 7.504,36
NR Zichtrekeningen	0,00 0,00	114.132.256,28 114.132.256,28	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	114.132.256,28 114.132.256,28
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	122.865.464,60	0,00	0,00	0,00	122.865.464,60

Rating	31/12/2018					
	Nominaal		Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa		Vaste activa	Vlottende activa	
A+ Financieel	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
A Financieel	0,00 0,00	3.096.356,46 3.096.356,46	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	3.096.356,46 3.096.356,46
AA- Financieel	0,00 0,00	45.434.679,24 45.434.679,24	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	45.434.679,24 45.434.679,24
A- Financieel	0,00 0,00	694,14 694,14	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	694,14 694,14
NR Zichtrekeningen	0,00 0,00	154.496.927,86 154.496.927,86	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	154.496.927,86 154.496.927,86
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	203.028.657,70	0,00	0,00	0,00	203.028.657,70

Geografische spreiding

De financiële activa aangehouden door de Groep zijn als volgt verdeeld over de verschillende geografische zones:

	31/12/2019	31/12/2018
België	1.701.863.926,13	1.795.081.561,18
Euro zone	93.649.289,54	78.457.504,01
Overige Europa	420.131.129,99	378.486.137,91
Verenigde Staten	146.831.880,58	110.632.743,40
Overige landen	92.648,13	188.493,49
Totaal	2.362.568.874,37	2.362.846.439,99

Afdekking van het kredietrisico op afgeleide financiële instrumenten

Tegenpartij	Kredietrisico	Gestorte waarborgen	Ontvangen waarborgen	Netto-positie 31/12/2019
1	-9.328.344,56	9.400.000,00		71.655,44
2	-58.459.780,00	58.500.000,00		40.220,00
3	16.573.119,28	0,00	-17.190.000,00	-616.880,72
4	-89.557.003,92	89.760.000,00		202.996,08
Totaal	-140.772.009,20	157.660.000,00	-17.190.000,00	-302.009,20

Indien de netto-positie van het kredietrisico op afgeleide financiële instrumenten met CSA negatief is, loopt de financiële instelling een kredietrisico op Infrabel. Bij een positieve netto-positie loopt Infrabel een kredietrisico op de financiële instelling.

Zoals vereist door de financiële politiek heeft de Groep bilaterale CSA's ('Credit Support Annex') afgesloten met de tegenpartijen van de afgeleide financiële instrumenten. De CSA's hebben als doel het wederzijdse kredietrisico te verminderen. In uitvoering van deze CSA's heeft de Groep waarborgen gestort aan de tegenpartijen waarvan de reële waarde van de afgeleide instrumenten de vooraf bepaalde drempelwaarden hebben overschreden. Deze drempels worden gedefinieerd in de CSA met elke tegenpartij en in functie van hun kredietwaardigheid (rating).

4.4 Liquiditeitsrisico

Bij het aangaan van financieringen wordt rekening gehouden met de verwachte evolutie van de toekomstige cash flows, om zo de inkomende en uitgaande kasstromen in evenwicht te brengen. Beleggingen en leningen moeten in de mate van het mogelijke op elkaar afgestemd zijn om de interne risico's maximaal te neutraliseren.

Verder wordt het liquiditeitsrisico opgevangen door een spreiding van de vervalttermijnen van de schuld in de tijd.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vervaldagen van de toekomstige kasstromen (hoofdsom en interesten) van de financiële activa en financiële verplichtingen.

Ingevolge de toepassing van de nieuwe IFRS 16 norm werd een aparte lijn Leaseverplichtingen toegevoegd. Naast de door deze norm bijkomend opgenomen leaseverplichtingen bevat deze lijn ook de reeds bestaande leaseverplichting m.b.t. de PPS Liefkenshoek Rail Link.

De contractuele bedragen op activa en verplichtingen per aard en per vervaldatum zijn als volgt voor 31 december 2019:

	31/12/2019					
	Boekwaarde	Contractuele kasstromen	< 1 jaar	1 - 2 jaar	2 - 5 jaar	> 5 jaar
Financiële activa						
Contractactiva, handels- en overige vorderingen	1.566.448.059,72	1.447.573.707,93	413.565.119,28	10.962.043,70	150.041.141,34	873.005.403,61
Afgeleide financiële instrumenten	15.309.518,43	15.309.518,43				15.309.518,43
Overige financiële activa	657.945.811,62	749.012.962,92	1.948.699,62	3.897.399,24	5.846.098,86	737.320.765,20
Totaal financiële activa	2.239.703.389,77	2.211.896.189,28	415.513.818,90	14.859.442,94	155.887.240,20	1.625.635.687,24
Financiële verplichtingen						
Leaseverplichtingen	704.157.201,68	1.516.424.634,70	60.757.295,92	114.509.238,96	163.508.593,53	1.177.649.506,29
Financiële schulden	2.419.058.065,08	3.170.760.140,64	223.641.874,84	426.383.997,02	1.034.191.538,45	1.486.542.730,33
Afgeleide financiële instrumenten	159.309.064,08	159.309.064,08	759.289,07			158.549.775,01
Contractverplichtingen, handels- en overige schulden	1.228.055.261,73	1.494.984.043,24	715.841.519,18	33.471.676,14	404.064.847,92	341.606.000,00
Totaal financiële verplichtingen	4.510.579.592,57	6.341.477.882,66	1.000.999.979,01	574.364.912,12	1.601.764.979,90	3.164.348.011,63

De contractuele bedragen op activa en verplichtingen per aard en per vervaldatum zijn als volgt voor 31 december 2018:

	31/12/2018					
	Boekwaarde	Contractuele kasstromen	< 1 jaar	1 - 2 jaar	2 - 5 jaar	> 5 jaar
Financiële activa						
Contractactiva, handels- en overige vorderingen	1.589.982.934,13	1.551.081.040,62	379.654.459,93	10.644.000,00	302.039.324,75	858.743.255,94
Afgeleide financiële instrumenten	423.541,91	423.541,91				423.541,91
Overige financiële activa	568.267.094,48	842.431.404,16	0,00	4.360.800,00	6.541.200,00	831.529.404,16
Totaal financiële activa	2.158.673.570,52	2.393.935.986,69	379.654.459,93	15.004.800,00	308.580.524,75	1.690.696.202,01
Financiële verplichtingen						
Financiële schulden	2.914.260.513,13	4.795.169.287,01	340.068.900,41	189.281.641,40	1.877.382.314,65	2.388.436.430,55
Afgeleide financiële instrumenten	168.442.596,83	168.442.596,83	9.521.161,94			158.921.434,89
Contractverplichtingen, handels- en overige schulden	1.333.701.595,41	1.657.188.928,36	770.788.073,07	22.789.812,62	462.237.904,82	401.373.137,85
Totaal financiële verplichtingen	4.416.404.705,37	6.620.800.812,20	1.120.378.135,42	212.071.454,02	2.339.620.219,47	2.948.731.003,29

4.5 « Fair value » risico

4.5.1 Financiële activa

Een overzicht van de financiële activa per IFRS 9 categorie wordt hieronder weergegeven:

Financiële activa	31/12/2019		31/12/2018	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Vorderingen op meer dan één jaar	1.126.831.243,18	1.126.831.243,18	1.171.426.580,69	1.171.426.580,69
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	888.420.980,04	888.420.980,04	965.184.215,49	965.184.215,49
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	238.410.263,14	238.410.263,14	206.242.365,20	206.242.365,20
Afgeleide financiële instrumenten	15.309.518,43	15.309.518,43	423.541,91	423.541,91
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	15.309.518,43	15.309.518,43	423.541,91	423.541,91
Overige financiële activa	657.945.811,62	657.945.811,62	568.267.094,48	568.267.094,48
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	152.767.135,92	152.767.135,92	191.558.529,26	191.558.529,26
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	502.205.714,38	502.205.714,38	373.963.368,22	373.963.368,22
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	2.972.961,32	2.972.961,32	2.745.197,00	2.745.197,00
Vaste activa	1.800.086.573,23	1.800.086.573,23	1.740.117.217,08	1.740.117.217,08
Handels- en overige vorderingen	410.615.105,10	410.615.105,10	393.806.241,67	393.806.241,67
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	410.615.105,10	410.615.105,10	393.806.241,67	393.806.241,67
Contractactiva	29.001.711,44	29.001.711,44	24.750.111,77	24.750.111,77
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	29.001.711,44	29.001.711,44	24.750.111,77	24.750.111,77
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	1.144.211,77	1.144.211,77
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	0,00	0,00	1.144.211,77	1.144.211,77
Viottende activa	439.616.816,54	439.616.816,54	419.700.565,21	419.700.565,21

De analyse hierboven betreft enkel de financiële activa volgens IFRS 7, met uitsluiting van de over te dragen kosten, enz.

Infrabel beschouwt de nominale waarde van de 'Vorderingen op meer dan één jaar', de 'Overige financiële activa', 'Handelsvorderingen en overige vorderingen' en van de 'Contractactiva', die worden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, als een redelijke benadering van hun reële waarde. Deze rubriek bestaat hoofdzakelijk uit enerzijds langlopende rentedragende vorderingen op de Staat en uit anderzijds kortlopende vorderingen zonder significante financieringscomponent.

Er werd één overige vordering op lange termijn op de Staat aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het resultaat. Deze vordering heeft betrekking op een transactie van alternatieve financiering, waarover u meer informatie kan vinden in toelichting 31.

De onderstaande tabel geeft een detail van de wijzigingen in de reële waarde van de financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat. De lijn andere wijzigingen bevat alle wijzigingen die het gevolg zijn van terugbetalingen, kapitalisatie en in het geval van activa in vreemde valuta, de impact van de omrekeningsverschillen. De bewegingen van de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten wordt gepresenteerd in toelichting 12.

31/12/2019

Per 1 januari	580.205.733,42
<i>Marktrisico</i>	77.182.661,68
<i>Kredietrisico</i>	38.306.404,62
Wijzigingen in de reële waarde	115.489.066,30
Andere wijzigingen	44.921.177,80
Per 31 december	740.615.977,52

De component 'kredietrisico' werd afgezonderd door de geboekte wijzigingen in de reële waarden te vergelijken met de wijzigingen in de reële waarden indien de marktparameters (i.e. verdisconteringscurves en wisselkoersen) per 31 december 2018 werden gebruikt.

4.5.2 Financiële verplichtingen

Een overzicht van de financiële verplichtingen per IFRS 9 categorie wordt hieronder weergegeven:

Financiële verplichtingen	31/12/2019		31/12/2018	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Financiële schulden	2.878.448.101,20	3.039.418.095,20	2.589.191.612,72	2.754.206.150,96
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	2.100.913.532,21	2.261.883.526,21	1.962.905.532,71	2.127.920.070,95
Financiële passiva aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	777.534.568,99	777.534.568,99	626.286.080,01	626.286.080,01
Afgeleide financiële instrumenten	158.549.775,01	158.549.775,01	158.921.434,89	158.921.434,89
Financiële passiva tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	158.549.775,01	158.549.775,01	158.921.434,89	158.921.434,89
Overige schulden	498.024.326,75	498.024.326,75	550.860.194,89	550.860.194,89
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	498.024.326,75	498.024.326,75	550.860.194,89	550.860.194,89
Contractverplichtingen	14.189.415,78	14.189.415,78	12.053.327,45	12.053.327,45
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	14.189.415,78	14.189.415,78	12.053.327,45	12.053.327,45
Langlopende verplichtingen	3.549.211.618,74	3.710.181.612,74	3.311.026.569,95	3.476.041.108,19
Financiële schulden	244.767.165,56	244.767.165,56	340.068.900,41	340.068.900,41
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	244.767.165,56	244.767.165,56	340.068.900,41	340.068.900,41
Afgeleide financiële instrumenten	759.289,07	759.289,07	9.521.161,94	9.521.161,94
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	759.289,07	759.289,07	9.521.161,94	9.521.161,94
Handelsschulden	543.334.589,36	543.334.589,36	578.410.002,02	578.410.002,02
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	543.334.589,36	543.334.589,36	578.410.002,02	578.410.002,02
Overige schulden	156.206.341,78	156.206.341,78	176.509.291,46	176.509.291,46
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	156.206.341,78	156.206.341,78	176.509.291,46	176.509.291,46
Contractverplichtingen	16.300.588,04	16.300.588,04	15.868.779,58	15.868.779,58
Financiële passiva tegen geamortiseerde kostprijs	16.300.588,04	16.300.588,04	15.868.779,58	15.868.779,58
Kortlopende verplichtingen	961.367.973,81	961.367.973,81	1.120.378.135,41	1.120.378.135,41

De analyse hierboven betreft enkel de financiële verplichtingen volgens IFRS 7, met uitsluiting van de over te dragen opbrengsten, enz.

Infrabel beschouwt de nominale waarde van de 'Handelsschulden', de 'Overige schulden' en de 'Contractverplichtingen', die worden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs, als een redelijke benadering van hun reële waarde. De 'overige schulden' omvatten hoofdzakelijk de contractuele verplichting t.o.v. de privépartner in de PPS Diabolo voor de jaarlijks betaalbare bijdrage van 9,0 miljoen € (indexeerbaar) gedurende de looptijd van de PPS. Deze schuld

wordt reeds jaarlijks herberekend op basis van de inflatieverwachtingen waardoor de geamortiseerde kostprijs de reële waarde sterk benadert. De 'Handelsschulden' bestaan hoofdzakelijk uit kortlopende verplichtingen zonder significante financieringscomponent.

De vergelijkende reële waarde van de financiële schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt berekend gebruikmakend van dezelfde modellen en hypothesen als deze gebruikt voor de waardering van de schulden waarvoor de Infrabel Groep gekozen heeft voor de opname in de categorie 'Financiële verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het resultaat'.

In deze laatste categorie bevinden zich met name de financiële schulden verbonden aan de transacties van alternatieve financiering, waarover u meer informatie kan vinden in toelichting 31.

De onderstaande tabel geeft een detail van de wijzigingen in de reële waarde van de financiële verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat. De lijn andere wijzigingen bevat alle wijzigingen die het gevolg zijn van terugbetalingen, kapitalisatie en in het geval van verplichtingen in vreemde valuta, de impact van de omrekeningsverschillen. De bewegingen van de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten wordt gepresenteerd in toelichting 12.

31/12/2019	
Per 1 januari	626.286.080,01
<i>Marktrisico</i>	76.805.317,85
<i>Kredietrisico</i>	25.527.708,02
Wijzigingen in de reële waarde	102.333.025,87
Andere wijzigingen	48.915.463,11
Per 31 december	777.534.568,99

De component 'kredietrisico' werd afgezonderd door de geboekte wijzigingen in de reële waarden te vergelijken met de wijzigingen in de reële waarden indien de marktparameters (i.e. verdisconteringscurves en wisselkoersen) per 31 december 2018 werden gebruikt.

De tabel hieronder verdeelt de financiële instrumenten die opgenomen zijn tegen hun reële waarde volgens de drie niveaus van de waardehiërarchie. Deze werd als volgt bepaald:

Niveau 1: noteringen/marktprijzen voor identieke activa of verplichtingen in een actieve markt.

Niveau 2: andere gegevens dan noteringen/marktprijzen opgenomen onder niveau 1, die rechtstreeks (bijvoorbeeld prijzen) of onrechtstreeks (bijvoorbeeld, informatie afgeleid van een prijs) voor de activa of verplichtingen waarneembaar zijn.

Niveau 3: gegevens over activa en verplichtingen die niet onderbouwd zijn door waarneembare marktgegevens (niet observeerbare data).

De fair value hiërarchie op 31 december 2019 is als volgt:

Activa	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m	39.373.605,64	462.832.108,74	
Overige vorderingen		238.410.263,14	
Afgeleide financiële instrumenten		15.309.518,43	
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Andere deelnemingen (niet geconsolideerd)		2.972.961,32	
Totaal	39.373.605,64	719.524.851,63	0,00

Verplichtingen	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Financiële schulden		777.534.568,99	
Afgeleide financiële instrumenten		159.309.064,08	
Totaal	0,00	936.843.633,07	0,00

De fair value hiërarchie op 31 december 2018 is als volgt:

Activa	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Andere deelnemingen (niet geconsolideerd)		2.745.197,00	
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m	35.216.908,24	338.746.459,98	
Overige vorderingen		206.242.365,20	
Afgeleide financiële instrumenten		1.567.753,68	
Totaal	35.216.908,24	549.301.775,86	0,00
Verplichtingen	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Financiële schulden		626.286.080,01	
Afgeleide financiële instrumenten		168.442.596,83	
Totaal	0,00	794.728.676,84	0,00

Bij het schatten van de reële waarde van de financiële activa werden de volgende veronderstellingen en methodes weerhouden:

- voor belangen aangehouden in niet-beursgenoteerde ondernemingen: schattingen op basis van recente verkooptransacties van deze ondernemingen, en bij gebrek aan deze informatie, door middel van verschillende waarderingstechnieken, zoals het toepassen van verdisconteerde toekomstige kasstromen of de 'multiple' methode.
- voor vastrentende effecten en termijndeposito's > 3 maanden: voor beursgenoteerde effecten, hun waarde op de beurs. Voor niet-beursgenoteerde effecten, methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een EUR of USD verdisconteringscurve, waarbij de kredietsspread bepaald wordt op basis van uitstaande liquide obligaties van de tegenpartij.
- voor de overige vordering op lange termijn op de Staat: gezien deze vordering het betalend been van een cross-currency interest rate swap volledig afdekt, wordt de reële waarde van dit been gebruikt.

- voor afgeleide financiële instrumenten: voor de interest rate swaps, methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een EUR OIS verdisconteringscurve. Voor de cross-currency interest rate swaps, methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een EUR OIS verdisconteringscurve voor het EUR been en van een USD OIS verdisconteringscurve voor het USD been, waarbij bij deze laatste nog een cross-currency spread USD-EUR wordt toegevoegd.
- voor handelsvorderingen en contractactiva: de geamortiseerde kostprijs wordt als een redelijke benadering van de reële waarde beschouwd.

Bij het schatten van de reële waarde van de financiële verplichtingen werden de volgende veronderstellingen en methodes weerhouden:

- voor financiële schulden: toepassen van de methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een OLO-curve als verdisconteringscurve, waaraan de kredietspread van Infrabel wordt toegevoegd. Deze wordt bepaald op basis van de laatste schulduitgave.
- voor afgeleide financiële instrumenten: voor de interest rate swaps, methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een EUR OIS verdisconteringscurve. Voor de cross-currency interest rate swaps, methode van de verdisconteerde toekomstige kasstromen met toepassing van een EUR OIS verdisconteringscurve voor het EUR been en van een USD OIS verdisconteringscurve voor het USD been, waarbij bij deze laatste nog een cross-currency spread USD-EUR wordt toegevoegd.
- voor handelsschulden, overige schulden en contractverplichtingen: de geamortiseerde kostprijs wordt als een redelijke benadering van de reële waarde beschouwd.

Toelichting 5

Consolidatiekring

Onderstaande tabel geeft de integraal geconsolideerde ondernemingen weer:

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		2019	2018		
Infrabel	NV van publiek recht	100,00%	100,00%	Brussel	BE0869.763.267
TUC RAIL	NV	100,00%	100,00%	Brussel	BE0447.914.029
Creosoteer Centrum van Brussel	NV	51,00%	51,00%	Brussel	BE0428.821.954
Woodprotect Belgium	NV	99,89%	99,89%	Gent	BE0442.279.220
SPV 162	NV	100,00%	100,00%	Brussel	BE0886.279.892
SPV Brussels Port	NV	100,00%	100,00%	Brussel	BE0889.172.472
SPV Zwankendamme	NV	100,00%	100,00%	Brussel	BE0888.985.105

Ten opzichte van 31 december 2018 is de consolidatiekring in 2019 voor de integraal geconsolideerde ondernemingen gewijzigd met de fusie van AlphaCloud met Infrabel. Voor meer detail zie toelichting 6 bedrijfscombinaties.

De dochterondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast zijn de volgende:

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op 31 december		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		2019	2018		
HR Rail	NV van publiek recht	20% (*)	20% (*)	Brussel	BE0541.591.352
Rail Facilities	NV	20,00%	20,00%	Brussel	BE0403.265.325
Corridor Rhine-Alpine	EESV	25,00%	25,00%	Frankfurt am Main (DE)	DE261369711
Corridor North Sea - Baltic	EESV	16,67%	16,67%	Warschau (PL)	PL1132903811
Corridor North Sea - Mediterranean	EESV	21,80%	21,80%	Luxemburg (LU)	LU21840285

(*) 49% van het kapitaal aangehouden, maar 20% van de stemrechten door een aandeelhoudersovereenkomst. De vermogensmutatiemethode houdt rekening met het deelnemingspercentage van 49%.

Toelichting 6

Bedrijfscombinaties

Op 10 januari 2019 vond de fusie plaats van AlphaCloud NV met Infrabel. Vanuit een fiscaal en boekhoudkundig perspectief heeft deze fusie uitwerking vanaf 31 december 2018 middernacht. Deze fusie werd ingegeven door de mogelijkheden tot synergie tussen beide ondernemingen zowel op operationeel als op financieel vlak. Deze fusie beantwoordt ook aan de vraag van de federale regering tot rationalisering van het aantal filialen.

Gezien AlphaCloud NV reeds voor 100% een dochteronderneming was van Infrabel en de fusie gebeurde aan boekwaarde, is er nauwelijks impact op de geconsolideerde cijfers van de Infrabel Groep. Wat betreft de materiële vaste activa werden een aantal activa van rubriek veranderd in lijn met de waarderingsregels van Infrabel. De bestaande voorziening werd geherclassificeerd van juridische geschillen naar overige voorzieningen.

Toelichting 7

Immateriële vaste activa en goodwill

7.1 Immateriële vaste activa en goodwill

De mutaties in de immateriële vaste activa en goodwill op 31 december 2019 zijn als volgt:

Aanschaffingswaarde					
	Software	Exploitatierecht	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa & goodwill
Per 1 januari 2019	419.297.092,77	1.360.000.000,00	10.733.254,68	122.317.947,17	1.912.348.294,62
Veranderingen in de consolidatiekring	179.069,52	0,00	0,00	0,00	179.069,52
Aanwervingen	25.227.891,11	0,00	0,00	0,00	25.227.891,11
Eigen productie	21.529.108,69	0,00	0,00	0,00	21.529.108,69
Buitengebruikstelling	-9.262.681,74	0,00	-111.199,43	0,00	-9.373.881,17
Overboekingen	-36.277,89	0,00	0,00	0,00	-36.277,89
Per 31 december 2019	456.934.202,46	1.360.000.000,00	10.622.055,25	122.317.947,17	1.949.874.204,88
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen					
	Software	Exploitatierecht	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa & goodwill
Per 1 januari 2019	-234.015.260,93	-192.323.232,35	-9.141.338,42	0,00	-435.479.831,70
Veranderingen in de consolidatiekring	-52.902,71	0,00	0,00	0,00	-52.902,71
Afschrijvingen	-39.575.815,33	-13.737.373,74	-684.023,84	0,00	-53.997.212,91
Buitengebruikstelling	9.236.577,60	0,00	111.199,43	0,00	9.347.777,03
Overboekingen	0,00	0,00	-33,55	0,00	-33,55
Per 31 december 2019	-264.407.401,37	-206.060.606,09	-9.714.196,38	0,00	-480.182.203,84
Netto boekwaarde per 31 december 2019	192.526.801,09	1.153.939.393,91	907.858,87	122.317.947,17	1.469.692.001,04

De mutaties in de immateriële vaste activa en goodwill op 31 december 2018 waren als volgt:

Aanschaffingswaarde					
	Software	Exploitatieright	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa & goodwill
Per 1 januari 2018	379.025.149,33	1.360.000.000,00	16.498.005,80	115.164.501,25	1.870.687.656,38
Veranderingen in de consolidatiekring	0,00	0,00	0,00	7.153.445,92	7.153.445,92
Aanschaffingen	30.796.506,27	0,00	0,00	0,00	30.796.506,27
Eigen productie	16.115.271,37	0,00	0,00	0,00	16.115.271,37
Buitengebruikstelling	-6.888.824,74	0,00	-455.931,12	0,00	-7.344.755,86
Overboekingen	248.990,54	0,00	-5.308.820,00	0,00	-5.059.829,46
Per 31 december 2018	419.297.092,77	1.360.000.000,00	10.733.254,68	122.317.947,17	1.912.348.294,62
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen					
	Software	Exploitatieright	Overige immateriële vaste activa	Goodwill	Immateriële vaste activa & goodwill
Per 1 januari 2018	-202.939.651,82	-178.585.858,61	-14.141.128,51	0,00	-395.666.638,94
Afschrijvingen	-37.998.884,29	-13.737.373,74	-764.961,03	0,00	-52.501.219,06
Buitengebruikstelling	6.888.824,74	0,00	455.931,12	0,00	7.344.755,86
Overboekingen	34.450,44	0,00	5.308.820,00	0,00	5.343.270,44
Per 31 december 2018	-234.015.260,93	-192.323.232,35	-9.141.338,42	0,00	-435.479.831,70
Netto boekwaarde per 31 december 2018	185.281.831,84	1.167.676.767,65	1.591.916,26	122.317.947,17	1.476.868.462,92

De goodwill is enerzijds het gevolg van de herstructurering van de NMBS Groep op 1 januari 2014 en anderzijds van de overname van de aandelen in AlphaCloud NV van de andere aandeelhouder op 29 juni 2018. De goodwill als gevolg van de herstructurering van de NMBS Groep reflecteert het verschil in de waarde van het overgenomen netto-actief volgens IFRS en de waarde volgens de Belgische boekhoudnormen. De waarde van het overgenomen netto-actief volgens IFRS lag 115.164.501,25€ lager dan de waarde volgens de Belgische boekhoudnormen, voornamelijk door een hogere waarde van de financiële schuld gezien die onder IFRS aan de reële waarde wordt gewaardeerd.

Software omvat specifieke informaticatoepassingen, zoals onder andere SAP. Het exploitatieright omvat het recht tot uitbating van het Belgische spoorwagennet, af te schrijven over 99 jaar.

De Groep houdt geen immateriële vaste activa aan in het kader van leaseovereenkomsten.

De Groep beschikt niet over immateriële vaste activa met onbepaalde gebruiksduur.

7.2 Bijzondere waardevermindingsverliezen

De testen op bijzondere waardevermindingsverliezen van activa worden uitgevoerd op basis van de 'cash generating unit' (CGU) die overeenstemmen met juridische entiteiten. Er werden geen bijzondere waardevermindingsverliezen geboekt in 2019. Er dient opgemerkt dat bij de CGU Infrabel enkel de niet-gesubsidieerde activa in aanmerking komen voor een eventueel bijzonder waardevermindingsverlies. Dit betreft voornamelijk het exploitatieright, een deel van de terreinen en de goodwill.

De recupereerbare waarde van de CGU Infrabel werd berekend op basis van 'value in use' calculaties gebaseerd op cash flow projecties uit de door de raad van bestuur goedgekeurde budget die het jaar 2020 beslaat. De cash flow projecties uit dit budget werd doorgetrokken tot 2092, het laatste jaar van het huidige exploitatieright van Infrabel.

Andere belangrijke hypothesen zijn:

Operationele marge	2,4% vanaf 2021
Groeivoet	1% tussen 2021 en 2025 2% na 2025
Discontovoet	0,4%

De operationele marge is gebaseerd op ervaring uit het verleden. De groeivoeten na de eerste drie jaar zijn voornamelijk gebaseerd op de inflatieverwachtingen, gepubliceerd door het Federaal Planbureau en het IMF. De discontovoet stemt overeen met de gewogen gemiddelde kapitaalkost van Infrabel.

Indien één van de volgende wijzigingen zou gemaakt worden aan bovenstaande hypothesen, zouden de boekwaarde en de realiseerbare waarde gelijk zijn:

Operationele marge	1,8% vanaf 2021
Groeivoet	1% tussen 2020 en 2025 1,1% na 2025
Discontovoet	1,1%

Toelichting 8

Materiële vaste activa

8.1 Materiële vaste activa

De mutaties in de materiële vaste activa op 31 december 2019 waren als volgt:

Aanschaffingswaarde									
	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstruc ties	Spoorweginfrastruc tuur	Rollend spoorwegmater ieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa	
Per 1 januari 2019	1.611.849.253,50	840.230.287,64	6.278.449.903,45	14.066.874.927,27	169.008.806,74	1.497.998.645,81	1.995.792.989,50	26.460.204.813,91	
Veranderingen in de consolidatiekring	0,00	-2.792.432,85	0,00	2.782.660,82	0,00	-5.937.624,53	0,00	-5.947.396,56	
Verandering in boekhoudprincipes	0,00	67.769.881,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	67.769.881,00	
Aanwervingen	1.767.454,60	14.325.396,83	20.584.771,25	112.273.770,25	41.117,07	11.204.996,48	286.022.103,90	446.219.610,38	
Eigen productie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	433.191.966,75	433.191.966,75	
Buitengebruikstelling	-1.176,45	-579.247,22	-3.137.892,29	-199.066.282,33	-1.847.625,78	-9.836.416,14	0,00	-214.468.640,21	
Verkopen	-929.111,46	0,00	0,00	0,00	-4.425.169,33	-6.398.387,42	0,00	-11.752.668,21	
Herwaarderingsmeerwaarden - Reserves	-666.408,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-666.408,78	
Overboekingen	-1.319.450,31	69.560.608,93	103.618.499,84	585.438.219,92	-176.434,64	59.176.846,15	-816.262.012,00	36.277,89	
Per 31 december 2019	1.610.700.561,10	988.514.494,33	6.399.515.282,25	14.568.303.295,93	162.600.694,06	1.546.208.060,35	1.898.745.048,15	27.174.587.436,17	
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderv verliezen									
	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstruc ties	Spoorweginfrastruc tuur	Rollend spoorwegmater ieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa	
Per 1 januari 2019	0,00	-335.803.993,15	-947.356.818,96	-6.101.621.470,26	-91.615.459,81	-916.697.843,61		-8.393.095.585,79	
Veranderingen in de consolidatiekring	0,00	467.824,34	0,00	-533.821,82	0,00	2.896.242,91		2.830.245,43	
Afschrijvingen	0,00	-44.731.583,41	-77.348.109,93	-433.340.543,13	-7.044.051,95	-69.113.008,24		-631.577.296,66	
Buitengebruikstelling	0,00	579.247,22	3.137.872,34	189.487.489,38	5.308.718,45	16.017.422,33		214.530.749,72	
Overboekingen	0,00	-284.034,35	-73.315,66	310.210,99	-12.517,85	59.690,42		33,55	
Per 31 december 2019	0,00	-379.772.539,35	-1.021.640.372,21	-6.345.698.134,84	-93.363.311,16	-966.837.496,19		-8.807.311.853,75	
Netto boekwaarde per 31 december 2019	1.610.700.561,10	608.741.954,98	5.377.874.910,04	8.222.605.161,09	69.237.382,90	579.370.564,16	1.898.745.048,15	18.367.275.582,42	

De “Verandering in boekhoudprincipes” betreft de toepassing van de nieuwe IFRS 16 norm “Leaseovereenkomsten”, waarbij per 1 januari 2019 recht-op-gebruik activa werden opgenomen in de rubriek “Gebouwen” voor een bedrag van 67.769.881,00 €. De cijfers per 31 december 2018 werden niet aangepast. Zie toelichting 2 voor meer informatie over deze overgang.

De netto boekwaarde van de recht-op-gebruik activa per 31 december 2019 bedraagt 59.996.495,26€. Meer detail vindt u in toelichting 29.

De mutaties in de materiële vaste activa op 31 december 2018 zijn als volgt:

	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstructies	Spoorweginfrastructuur	Rollend spoorwagematerieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa
Aanschaffingswaarde								
Per 1 januari 2018	1.608.365.722,90	789.532.212,89	6.087.904.879,18	13.424.429.791,51	164.796.177,93	1.460.875.157,64	2.269.489.112,22	25.805.393.054,27
Veranderingen in de consolidatiekring	0,00	22.603.623,24	0,00	0,00	0,00	743.480,92	0,00	23.347.104,16
Aanschaffingen	2.042.452,21	6.869.917,95	24.795.677,80	149.092.217,55	1.814.973,57	18.205.929,23	223.990.587,00	426.811.755,31
Eigen productie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	453.864.780,20	453.864.780,20
Buitengebruikstelling	0,00	-4.648.804,22	-4.833.564,67	-204.786.919,82	-1.481.987,17	-21.408.727,23	0,00	-237.160.003,11
Verkoop aan derden	-1.349.462,00	0,00	0,00	-1.699.574,07	0,00	-8.181.487,77	0,00	-11.230.523,84
Overboeking - binnen rubriek	3.332.380,20	25.873.337,78	170.582.911,14	699.839.412,10	3.879.642,41	47.764.293,02	-951.551.489,92	-279.513,27
Herwaarderingsmeerwaarden - Reserves	-541.839,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-541.839,81
Per 31 december 2018	1.611.849.253,50	840.230.287,64	6.278.449.903,45	14.066.874.927,27	169.008.806,74	1.497.998.645,81	1.995.792.989,50	26.460.204.813,91
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen								
	Terreinen	Gebouwen	Spoorwegconstructies	Spoorweginfrastructuur	Rollend spoorwagematerieel	Diverse installaties en uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Materiële vaste activa
Per 1 januari 2018	0,00	-301.527.072,44	-868.187.886,47	-5.858.131.181,43	-86.269.375,30	-869.059.519,02		-7.983.175.034,66
Veranderingen in de consolidatiekring	0,00	-7.143.456,43	0,00	0,00	0,00	-170.220,65		-7.313.677,08
Afschrijvingen	0,00	-31.724.174,79	-76.851.821,06	-456.706.098,31	-6.836.749,02	-76.034.089,26		-648.152.932,44
Buitengebruikstelling	0,00	4.648.804,22	4.833.564,67	204.736.659,16	1.481.957,17	20.997.400,14		236.698.385,36
Verkoop aan derden	0,00	0,00	0,00	835.062,09	0,00	8.134.452,47		8.969.514,56
Overboekingen	0,00	-58.093,71	-7.150.676,10	7.644.088,23	8.707,34	-565.867,29		-121.841,53
Per 31 december 2018	0,00	-335.803.993,15	-947.356.818,96	-6.101.621.470,26	-91.615.459,81	-916.697.843,61		-8.393.095.585,79
Netto boekwaarde per 31 december 2018	1.611.849.253,50	504.426.294,49	5.331.093.084,49	7.965.253.457,01	77.393.346,93	581.300.802,20	1.995.792.989,50	18.067.109.228,12

8.2 Bijzondere waardeverminderingsverliezen

De testen op bijzondere waardeverminderingsverliezen van activa worden uitgevoerd op basis van de 'cash generating unit' (CGU) die overeenstemmen met juridische entiteiten. Er werden geen bijzondere waardeverminderingsverliezen geboekt in 2019. Meer informatie vindt u hierover in toelichting 7.2.

Toelichting 9

Deelnemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode

9.1 Deelnemingen verwerkt volgens vermogensmutatiemethode

	31/12/2019	31/12/2018
Deelnemingen in joint ventures	0,00	0,00
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	10.867.438,52	12.323.048,76
Netto boekwaarde	10.867.438,52	12.323.048,76

9.2 Deelnemingen in joint ventures – verwerkt volgens vermogensmutatiemethode

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op 31 december		Deelnemingspercentage		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		2019	2018	2019	2018		
Corridor Rhine-Alpine	EESV	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	Frankfurt am Main (DE)	DE261369711
Corridor North Sea - Baltic	EESV	16,67%	16,67%	16,67%	16,67%	Warschau (PL)	PL1132903811
Corridor North Sea - Mediterranean	EESV	21,80%	21,80%	21,80%	21,80%	Luxemburg (LU)	LU21840285

Infrabel is lid van drie Europese Economische Samenwerkingsverbanden (EESV). Deze EESV's hebben als voorwerp de bevordering en ontwikkeling van het goederenvervoer over het spoor.

De mutaties voor joint ventures zijn als volgt:

	2019	2018
Netto boekwaarde in het begin van de verslagperiode	0,00	578.931,58
Aanpassingen van de consolidatiekring	0,00	-563.352,51
Andere bewegingen	0,00	-15.579,08
Aandeel van de Groep in het resultaat van het boekjaar	0,00	0,01
Aandeel van de Groep in de niet-gerealiseerde resultaten volgens vermogensmutatie	0,00	0,00
Netto boekwaarde op het einde van de verslagperiode	0,00	0,00

Omwille van het laattijdig stellen van de jaarrekeningen door deze EESV's worden geen voorlopige cijfers van de EESV's m.b.t. 2019 opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2019. De definitieve cijfers voor het boekjaar 2018 voor deze EESV's zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2019.

De kerncijfers van de joint ventures op 31 december 2018, opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2019, zijn als volgt:

	Corridor Rhine-Alpine	Corridor North Sea - Mediterranean	Corridor North Sea-Baltic	Totaal
Vaste activa	1.047,38	0,00	0,00	1.047,38
Vlottende activa	2.072.665,68	1.181.138,19	1.940.640,79	5.194.444,66
Waarvan:				
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.995.183,39	801.823,44	1.918.491,79	4.715.498,62
Langlopende verplichtingen	535.479,50	0,00	0,00	535.479,50
Waarvan:				
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	1.538.233,56	1.181.138,19	1.940.640,79	4.660.012,54
Waarvan:				
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	0,00	0,00	0,00	0,00
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00
Bedrijfsopbrengsten voor kapitaalsubsidies	1.893.571,60	946.760,06	1.357.042,01	4.197.373,67
Operationele kosten voor afschrijvingen en bijzondere waardevermindervers verliezen	-1.892.832,27	-946.826,26	-1.392.308,12	-4.231.966,65
Kapitaalsubsidies	0,00	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervers verliezen	-739,33	0,00	0,00	-739,33
Financieel resultaat	0,00	66,20	35.266,11	35.332,31
Winstbelastingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel van de Groep in het resultaat	0,00	0,00	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00

De kerncijfers van de joint ventures op 31 december 2017, opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2018, waren als volgt:

	Corridor Rhine-Alpine	Corridor North Sea - Mediterranean	Corridor North Sea-Baltic	Totaal
Vaste activa	1.786,71	0,00	0,00	1.786,71
Vlottende activa	2.540.557,69	1.831.703,34	1.131.478,66	5.503.739,69
Waarvan				
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.432.216,66	815.837,04	748.062,25	3.996.115,95
Langlopende verplichtingen	342.600,00	2.176,77	0,00	344.776,77
Waarvan				
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	2.199.744,40	1.829.526,57	1.131.478,66	5.160.749,63
Waarvan				
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	0,00	0,00	0,00	0,00
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00
Verkorte resultatenrekening				
Bedrijfsopbrengsten	1.000.327,99	1.000.327,74	948.046,04	2.948.701,77
Operationele kosten voor afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-2.105.789,78	-1.000.393,91	-923.416,33	-4.029.600,02
Kapitaalsubsidies	1.105.004,12	0,00	0,00	1.105.004,12
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-739,33	0,00	0,00	-739,33
Winstbelastingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Financieel resultaat	1.197,00	66,17	-24.629,71	-23.366,54
Resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel van de Groep in het resultaat	0,00	0,00	0,00	0,00
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00	0,00

9.3 Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen

Naam	Juridische vorm	Quorum in het stemrecht in % op		Deelnemingspercentage		Situering van de maatschappelijke zetel	Ondernemings- of BTW nummer
		31 december 2019	2018	2019	2018		
HR Rail	NV van publiek recht	20% (*)	20% (*)	49,00%	49,00%	Brussel	BE0541.591.352
Rail Facilities	NV	20,00%	20,00%	49,00%	49,00%	Brussel	BE0403.265.325

HR Rail NV van publiek recht is overeenkomstig het koninklijk besluit van 11 december 2013 de juridische werkgever van alle personeelsleden.

Rail Facilities heeft tot doel "procurement"-activiteiten te verwezenlijken ten voordele van de in dienst zijnde en gepensioneerde personeelsleden van Infrabel, NMBS en HR Rail, alsook aan de leden van hun gezin.

De mutaties voor de geassocieerde ondernemingen zijn als volgt:

	31/12/2019	31/12/2018
Netto boekwaarde in het begin van de verslagperiode	12.323.048,76	11.886.577,62
Aandeel in het resultaat van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	339.889,73	546.305,18
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-1.682.799,98	51.865,96
Dividenden	-112.700,00	-161.700,00
Netto boekwaarde op het einde van de verslagperiode	10.867.438,52	12.323.048,76

De kerncijfers van de geassocieerde ondernemingen op 31 december 2019 zijn:

	HR Rail	Rail Facilities	Totaal
Vaste activa	20.020.494,05	5.903.934,77	25.924.428,82
Vlottende activa	397.668.154,04	7.078.317,28	404.746.471,32
Waarvan:			
Geldmiddelen en kasequivalenten	138.405.347,63	4.998.995,11	143.404.342,74
Langlopende verplichtingen	49.847.093,63	1.859.201,44	51.706.295,07
Waarvan:			
Financiële schulden	0,00	1.859.201,44	1.859.201,44
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	356.432.381,81	601.670,84	357.034.052,65
Waarvan:			
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	0,00	0,00
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	11.409.172,65	10.521.379,77	21.930.552,42
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	5.711.962,43	5.155.476,09	10.867.438,52
Bedrijfsopbrengsten voor kapitaalsubsidies	2.009.945.354,86	6.496.889,75	2.016.442.244,61
Operationele kosten voor afschrijvingen en bijzondere waardeverminderv verliezen	-2.007.050.389,52	-6.240.389,83	-2.013.290.779,35
Kapitaalsubsidies	5.302.908,28	0,00	5.302.908,28
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderv verliezen	-6.928.965,87	0,00	-6.928.965,87
Financieel resultaat	-222.720,19	-50.657,32	-273.377,51
Winstbelastingen	-503.180,34	-55.197,31	-558.377,65
Resultaat van het boekjaar	543.007,22	150.645,29	693.652,51
Aandeel van de Groep in het resultaat	266.073,54	73.816,19	339.889,73
Niet-gerealiseerde resultaten	-3.434.285,67	0,00	-3.434.285,67
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-2.891.278,45	150.645,29	-2.740.633,16
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-1.682.799,98	0,00	-1.682.799,98

De kerncijfers van de geassocieerde ondernemingen op 31 december 2018 waren:

	HR Rail	Rail Facilities	Totaal
Vaste activa	25.753.107,38	7.731.343,08	33.484.450,46
Vlottende activa	367.351.984,35	4.930.942,32	372.282.926,67
<i>Waarvan</i>			0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	129.528.345,28	926.912,06	130.455.257,34
Langlopende verplichtingen	52.220.357,23	1.859.201,44	54.079.558,67
<i>Waarvan</i>			0,00
Financiële schulden	0,00	1.859.201,44	1.859.201,44
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Kortlopende verplichtingen	326.584.283,40	202.349,48	326.786.632,88
<i>Waarvan</i>			0,00
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	0,00	0,00	0,00
Financiële schulden	0,00	0,00	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00
Totaal eigen vermogen	14.300.451,10	10.600.734,48	24.901.185,58
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	7.128.688,87	5.194.359,90	12.323.048,76
Verkorte resultatenrekening			
Bedrijfsopbrengsten	1.983.744.850,91	8.939.074,07	1.992.683.924,98
Operationele kosten voor afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-1.980.480.215,58	-8.528.580,81	-1.989.008.796,39
Kapitaalsubsidies	7.475.613,22	0,00	7.475.613,22
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-8.859.902,68	0,00	-8.859.902,68
Winstbelastingen	-741.686,89	-98.252,56	-839.939,45
Financieel resultaat	-257.656,66	-78.334,50	-335.991,16
Resultaat van het boekjaar	881.002,32	233.906,20	1.114.908,52
Aandeel van de Groep in het resultaat	431.691,14	114.614,04	546.305,17
Niet-gerealiseerde resultaten	105.848,89	0,00	105.848,89
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	986.851,21	233.906,20	1.220.757,41
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	51.865,96	0,00	51.865,96

Toelichting 10

Handelsvorderingen en overige vorderingen

De lange- en korte termijn handels- en overige vorderingen zijn als volgt samengesteld:

Lange termijn

Handels- en overige vorderingen	31/12/2019	31/12/2018
Handelsvorderingen - aanschaffingswaarde	0,00	0,00
Handelsvorderingen - waardevermindering	0,00	0,00
Handelsvorderingen	0,00	0,00
Overige vorderingen - aanschaffingswaarde	1.010.618.778,69	1.078.866.342,22
Overige vorderingen - aanpassing reële waarde	116.336.651,58	92.692.125,29
Overige vorderingen - waardevermindering	-124.187,09	-131.886,82
Overige vorderingen	1.126.831.243,18	1.171.426.580,69
Handels- en overige vorderingen	1.126.831.243,18	1.171.426.580,69

Korte termijn

Handels- en overige vorderingen	31/12/2019	31/12/2018
Handelsvorderingen - aanschaffingswaarde	216.418.882,55	199.484.373,45
Handelsvorderingen - waardevermindering	-183.600,33	-446.210,98
Handelsvorderingen	216.235.282,22	199.038.162,47
Overige vorderingen - aanschaffingswaarde	195.349.730,08	197.152.222,92
Overige vorderingen - waardevermindering	-969.907,20	-2.384.143,72
Overige vorderingen	194.379.822,88	194.768.079,20
Handels- en overige vorderingen	410.615.105,10	393.806.241,67
Totaal handels- en overige vorderingen	1.537.446.348,28	1.565.232.822,36

De overige vorderingen op lange en korte termijn omvatten voornamelijk:

- De vordering ten opzichte van de Belgische Staat betreffende de PPS Diabolo (zie ook toelichting 32 Publiek Private Samenwerkingen);
- De vorderingen ten opzichte van de Belgische Staat voor de realisatie van diverse infrastructuurwerken (zie ook toelichting 31 Transacties van alternatieve financiering).

Het verloop van de waardeverminderingen op de handels- en overige vorderingen kan als volgt samengevat worden:

Lange termijn	31/12/2019	31/12/2018
Toevoeging van waardeverminderingen	0,00	131.886,82
Terugname van waardeverminderingen	-7.699,73	0,00
Waardeverminderingen op handels- en overige vorderingen	-7.699,73	131.886,82

Korte termijn	31/12/2019	31/12/2018
Toevoeging van waardeverminderingen	0,00	5.952.150,58
Terugname van waardeverminderingen	-1.676.847,17	-19.316.821,10
Waardeverminderingen op handels- en overige vorderingen	-1.676.847,17	-13.364.670,52

Toelichting 11

Contractactiva en -verplichtingen

Contractactiva en -verplichtingen	31/12/2019	31/12/2018
Contractactiva - boekwaarde	35.463.332,15	32.463.739,20
Contractactiva - waardevermindering	-6.461.620,71	-7.713.627,43
Contractactiva	29.001.711,44	24.750.111,77
Contractverplichtingen niet courant	14.189.415,78	12.053.327,45
Contractverplichtingen courant	16.300.588,04	15.868.779,58

Contractactiva worden initieel erkend voor sommige bedrijfsopbrengsten komende uit studies en assistentie, aangezien de ontvangst van een vergoeding afhankelijk is van het succesvol voltooiën van de installatie. Dit kan een spoorweginfrastructuurproject voor een derde zijn, zoals bv. een privé-spooraansluiting van een bedrijf op het publiek spoorwegennetwerk, of een IT project voor een derde. Na voltooiing van de installatie en aanvaarding door de klant, worden de bedragen die werden opgenomen als contractactiva, gefactureerd en geherclassificeerd naar handelsvorderingen.

In 2019, werd er 6.461.620,71€ (2018: 7.713.627,43€) opgenomen als voorziening voor "verwachte" verliezen op de contractactiva.

Contractverplichtingen bevatten ontvangen lange en korte termijn voorschotten voor het leveren van diensten.

Hieronder worden de bewegingen in de contractverplichtingen weergegeven:

	31/12/2019	31/12/2018
Saldo per 1 januari 2019	27.922.107,03	3.328.320,36
Ontvangen vooruitbetalingen	43.049.223,82	37.677.269,40
Gerealiseerde contractverplichtingen	-40.481.327,03	-13.083.482,73
Saldo per 31 december 2019	30.490.003,82	27.922.107,03

Toelichting 12

Afgeleide financiële instrumenten

Infrabel maakt gebruik van interest- en deviezenswaps in het kader van de dekking van interest- en wisselkoersrisico's, in lijn met de financiële politiek.

We verwijzen naar toelichting 4 'Beheer van de middelen en financiële risico's' voor meer informatie.

In de tabel hierna wordt de reële waarde van de swaps opgedeeld in drie delen:

- Nominaal: het verschil tussen de nominale waarde van het ontvangende been en het betalende been, omgerekend tegen slotkoers;
- Reële waarde aanpassing;
- Verkregen opbrengsten en de toe te rekenen kosten

Het detail van de afgeleide financiële instrumenten op 31 december 2019 is als volgt:

Activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	14.159.871,31	1.149.647,12	15.309.518,43
Renteswaps	0,00	14.159.871,31	1.149.647,12	15.309.518,43
Totaal gedeelte vaste activa	0,00	14.159.871,31	1.149.647,12	15.309.518,43
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	0,00	0,00	0,00
Renteswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte vlottende activa	0,00	0,00	0,00	0,00

Verplichtingen	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Toe te rekenen kosten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	-26.708.043,80	-126.557.246,81	-5.284.484,40	-158.549.775,01
Renteswaps	-23.360.103,58	-69.164.257,53	-8.117.545,24	-100.641.906,35
Deviezenswaps	-3.347.940,22	-57.392.989,28	2.833.060,84	-57.907.868,66
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte lange termijn verplichtingen	-26.708.043,80	-126.557.246,81	-5.284.484,40	-158.549.775,01

Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	-566.146,61	-193.142,46	-759.289,07
Renteswaps	0,00	-566.146,61	-193.142,46	-759.289,07
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte korte termijn verplichtingen	0,00	-566.146,61	-193.142,46	-759.289,07

De renteswaps betreffen indekkingen van variabele naar vaste interestvoet, of omgekeerd, gekoppeld aan financiële schulden.

De deviezenswaps betreffen indekkingen door cross currency swaps (EUR/USD). De tegenpartij stort dollars die Infrabel moet betalen op leningen (ontvangend been) en Infrabel betaalt interesten en kapitaal in euro (betalend been).

Het detail van de afgeleide financiële instrumenten op 31 december 2018 was als volgt:

Activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	423.541,91	0,00	423.541,91
Renteswaps	0,00	423.541,91	0,00	423.541,91
Totaal gedeelte vaste activa	0,00	423.541,91	0,00	423.541,91
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	0,00	1.144.211,77	1.144.211,77
Renteswaps	0,00	0,00	1.144.211,77	1.144.211,77
Totaal gedeelte vlottende activa	0,00	0,00	1.144.211,77	1.144.211,77
Verplichtingen	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Toe te rekenen	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	-37.544.779,34	-123.879.532,95	2.502.877,40	-158.921.434,89
Renteswaps	-31.042.885,48	-69.844.703,23	0,00	-100.887.588,71
Deviezenswaps	-6.501.893,86	-54.034.829,72	2.502.877,40	-58.033.846,18
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte lange termijn verplichtingen	-37.544.779,34	-123.879.532,95	2.502.877,40	-158.921.434,89
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	0,00	-8.784.031,19	-8.784.031,19
Renteswaps	0,00	0,00	-8.784.031,19	-8.784.031,19
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	-737.130,75	0,00	-737.130,75
Overige	0,00	-737.130,75	0,00	-737.130,75
Totaal gedeelte korte termijn verplichtingen	0,00	-737.130,75	-8.784.031,19	-9.521.161,94

De overige afgeleide financiële instrumenten betreffen een in een leningscontract besloten derivaat, met name de optie van de tegenpartij tot verlenging van de termijn van de lening.

Toelichting 13

Overige financiële activa

De tabel hierna toont de bewegingen voor de jaren 2019 en 2018 van de overige financiële activa.

	31/12/2019	31/12/2018
Per 1 januari 2019	568.267.094,48	678.874.423,97
Verwervingen	38.377.695,49	65.073.457,89
Ontvangen terugbetaling van vorderingen (en gelijkaardige)	-37.564.026,06	-141.078.830,29
Terugname van waardeverminderingen	4.715,48	0,00
Reële waarde aanpassingen	92.067.588,85	-70.704.278,66
Overboekingen - lange termijn naar korte termijn	0,00	20.000.000,00
Omrekeningsverschillen	7.797.375,25	14.459.236,28
Verkregen opbrengsten	-11.004.631,87	1.643.085,29
Per 31 december 2019	657.945.811,62	568.267.094,48

Op 31 december 2019 is de samenstelling van de overige financiële activa als volgt:

Overige financiële activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Andere deelnemingen (niet geconsolideerd)	1.166.535,48	1.806.425,84		2.972.961,32
Waarborgen	57.232,88			57.232,88
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m	494.922.773,25	152.217.264,66	7.775.579,51	654.915.617,42
Totaal op 31 december 2019	496.146.541,61	154.023.690,50	7.775.579,51	657.945.811,62

Op 31 december 2018 was de samenstelling van de overige financiële activa als volgt:

Overige financiële activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Vorderingen op deelnemingen vermogensmutatie	-			-
Andere deelnemingen (niet geconsolideerd) - AW	1.161.820,00	1.583.377,00		2.745.197,00
Waarborgen	58.317,88			58.317,88
Vastrentende effecten en termijndeposito's > 3m	486.310.643,57	60.372.724,65	18.780.211,38	565.463.579,60
Totaal op 31 december 2018	487.530.781,45	61.956.101,65	18.780.211,38	568.267.094,48

De overige financiële activa omvatten ondermeer:

- Deposito's en geldbeleggingen op lange termijn aangehouden om bepaalde schulden op lange termijn in te dekken. Deze beleggingen op lange termijn evolueren in functie van de reële waarde van de schulden die ze dekken. Ze zijn eveneens onderhevig aan wisselkoersschommelingen (EUR/USD). (zie ook toelichting 31 Transacties van alternatieve financiering)

Toelichting 14

Vorraden

De netto boekwaarde van de voorraden is als volgt:

	31/12/2019	31/12/2018
Grondstoffen	56.039,66	46.771,14
Hulpstoffen	251.147.602,65	218.632.403,97
Goederen in bewerking	6.532.144,88	5.612.261,04
Gereed product	3.672.592,63	7.909.043,85
Handelsgoederen	36.253,61	120.641,66
Vorraden	261.444.633,43	232.321.121,66

De Infrabel Groep heeft procedures die de economische veroudering van de voorraden die gedurende een bepaalde periode geen rotatie hebben gehad, in rekening brengt door middel van waardeverminderingen.

De netto boekwaarde van de voorraden is samengesteld uit 282.793.520,18€ (2018: 255.823.154,82€) aan voorraden waarop waardeverminderingen van 21.348.886,75€ (2018: 23.502.033,16€) werden toegepast.

De impact van de waardeverminderingen op voorraad op het resultaat is als volgt:

Waardeverminderingen op voorraden - impact op netto-resultaat	31/12/2019	31/12/2018
Toevoeging van waardeverminderingen	2.301.665,86	2.866.316,81
Terugname van waardeverminderingen	4.153.305,58	-182.778,06
Impact op netto-resultaat	-1.851.639,72	3.049.094,87

Toelichting 15

Geldmiddelen en kasequivalenten

	31/12/2019	31/12/2018
Termijndeposito's < 90 dagen	7.032.792,27	45.434.679,24
Bankrekeningen	115.830.723,85	157.592.596,62
Andere kasequivalenten	1.968,48	1.381,84
Geldmiddelen en kasequivalenten	122.865.484,60	203.028.657,70

De korte termijn beleggingen variëren tussen 1 dag en 3 maanden afhankelijk van de kasnoden van de Groep.

Op 31 december 2019 was er 7.032.792,27€ belegd als termijndeposito's op minder dan 90 dagen (2018: 45.434.679,24€).

Op 31 december 2019 beschikte de Groep over 150.000.000,00€ (2018: 1.000.000,00€) aan geconfirmeerde niet-opgenomen kredietlijnen.

Het saldo van de geldmiddelen en kasequivalenten dat niet vrij beschikbaar is, bedraagt 17.190.000,00€ (2018: 0,00€).

De blootstelling aan financiële risico's is beschreven in toelichting 4.

Toelichting 16

Vaste activa aangehouden voor verkoop

De mutaties in de vaste activa aangehouden voor verkoop zijn als volgt:

	2019	2018
Per 1 januari 2019	0,00	900.000,00
Meerwaarden	0,00	-899.502,98
Verkopen	0,00	-497,02
Per 31 december 2019	0,00	0,00

Toelichting 17

Kapitaal en uitgiftepremies

In de loop van 2019 hebben er zich geen wijzigingen voorgedaan in het kapitaal en de uitgiftepremies.

De evolutie van het aantal aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen is als volgt:

	Totaal aantal aandelen	Aantal aandelen A	Aantal aandelen B
Aantal aandelen op 1 januari 2013	16.786.654	1.064.746	15.721.908
Aantal aandelen op 31 december 2013	16.786.654	1.064.746	15.721.908
Splitsing van de aandelen op 1 januari 2014	167.866.540	10.647.460	157.219.080
Uitgifte van aandelen nav de partiële splitsing	42.433.200	42.059.950	373.250
Vernietiging van eigen aandelen	-157.219.080		-157.219.080
Aantal aandelen op 31 december 2014	53.080.660	52.707.410	373.250
Aantal aandelen op 31 december 2019	53.080.660	52.707.410	373.250

Op 1 januari 2013, de IFRS transitiedatum voor de Infrabel Groep, waren door Infrabel in het totaal 16.786.654 aandelen met stemrecht, zonder vermelding van nominale waarde, uitgegeven, waarvan 1.064.746 aandelen categorie A en 15.721.908 aandelen categorie B. Categorie A aandelen worden gehouden door de Staat en aandelen categorie B worden gehouden door andere personen dan de Staat.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 19 december 2013 heeft beslist om met ingang van 1 januari 2014 de bestaande aandelen in tien (10) te splitsen zodat het kapitaal door 167.866.540 aandelen vertegenwoordigd wordt.

In dezelfde Buitengewone Algemene Vergadering werd, als gevolg van de goedkeuring van de partiële splitsing van de gefuseerde NMBS, het kapitaal verhoogd door uitgifte van 42.059.950 aandelen categorie A en 373.250 aandelen categorie B. Ingevolge de partiële splitsing is Infrabel eigenaar geworden van 157.219.080 eigen aandelen. De Buitengewone Algemene Vergadering van 19 december 2013 besliste het kapitaal te verminderen door vernietiging van deze 157.219.080 eigen aandelen.

Op 31 december 2019 wordt het kapitaal van Infrabel vertegenwoordigd door 53.080.600 aandelen met stemrecht, zonder vermelding van nominale waarde, die elk 1/53.080.600 deel van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort.

De evolutie van het aandelenkapitaal en de uitgiftepremies is als volgt:

	Geplaast kapitaal	Uitgiftepremies
Per 1 januari 2013	1.355.061.500,00	299.317.752,80
Per 31 december 2013	1.355.061.500,00	299.317.752,80
Incorporatie van herwaarderingsmeerwaarden	1.164.744.061,45	0,00
Kapitaalverhoging door uitgifte aandelen	1.675.064.517,69	0,00
Kapitaalvermindering door vernietiging eigen aandelen	-3.550.132.014,36	0,00
Annulatie art. 355 overdracht kapitaal naar kapitaalsubsidies	337.842.326,89	0,00
Per 31 december 2014	982.580.391,67	299.317.752,80
Per 31 december 2019	982.580.391,67	299.317.752,80

Ingevolge de partiële splitsing en de buitengewone algemene vergaderingen van 19 december 2013 en 21 mei 2014 hebben volgende kapitaalbewegingen zich voorgedaan:

- Incorporatie van de herwaarderingsmeerwaarden ten belope van 1.164.744.061,45€ zonder uitgifte van nieuwe aandelen, maar door verhoging van de fractiewaarde van de bestaande aandelen;
- Kapitaalverhoging van 1.675.064.517,69€ door uitgifte van 42.433.200 aandelen ter vergoeding voor het verkregen actief ten gevolge van de partiële splitsing van de gefuseerde NMBS;
- Kapitaalvermindering ten belope van 3.550.132.014,36€ door de vernietiging van de verkregen eigen aandelen als gevolg van de partiële splitsing van de gefuseerde NMBS;
- Annulatie van de overdracht kapitaal naar kapitaalsubsidies in het kader van art. 355 van de Wet van 20 juli 2006 voor 337.842.326,89€ tengevolge van de hervorming van de NMBS Groep.

Op het einde van het boekjaar bezit Infrabel geen eigen aandelen.

Toelichting 18

Geconsolideerde reserves

De mutaties in de geconsolideerde reserves zijn als volgt:

	Herwaarderings- meerwaarden	Overgedragen reserves	Overige reserves	Totaal
Saldo per 1 Januari 2019	56.314.172,32	140.197.646,61	-133.146.859,53	63.364.959,40
Resultaat van het boekjaar	0,00	32.902.556,49	0,00	32.902.556,49
Toewijzing van het resultaat Y-1		42.436.670,72	-42.436.670,72	0,00
Niet -gerealiseerde resultaten	0,00	-19.618.474,92	-27.210.508,00	-46.828.982,92
Beweging op de herwaarderingsmeerwaarden	-666.408,78	0,00	0,00	-666.408,78
Dividenden	0,00	0,00	-112.700,00	-112.700,00
Andere bewegingen	0,00	1.304.430,45	-1.740.516,57	-436.086,12
Saldo per 31 december 2019	55.647.763,54	197.222.829,35	-204.647.254,82	48.223.338,07

	Herwaarderings- meerwaarden	Overgedragen reserves	Overige reserves	Totaal
Saldo per 1 januari 2018	57.755.515,11	-46.411.969,62	6.592.422,00	17.935.967,50
Resultaat van het boekjaar	0,00	42.436.670,73	0,00	42.436.670,73
Toewijzing van het resultaat Y-1	0,00	142.728.031,88	-142.728.031,88	0,00
Niet-gerealiseerde resultaten	0,00	1.566.016,38	51.865,96	1.617.882,34
Herwaarderingsmeerwaarden - Resultaat	0,00	0,00	0,00	0,00
Wijziging in de consolidatiekring	0,00	-121.102,76	121.102,76	0,00
Beweging op de herwaarderings-meerwaarden	-1.441.342,79	0,00	0,00	-1.441.342,79
Dividenden	0,00	0,00	-161.700,00	-161.700,00
Andere bewegingen	0,00	0,00	2.977.481,63	2.977.481,63
Omrekeningsverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo per 31 december 2018	56.314.172,32	140.197.646,61	-133.146.859,53	63.364.959,40

Toelichting 19

Personeelsbeloningen

Als gevolg van de hervorming van de NMBS Groep op 1 januari 2014 en de oprichting van HR Rail maken de personeelsbeloningen deel uit van de IAS 19 schulden van de Infrabel Groep. Het contract tussen HR Rail en Infrabel voorziet dat HR Rail de juridische werkgever is van het personeel, maar niet de economische werkgever. Dit contract voorziet eveneens dat de IAS 19 schulden gedecentraliseerd worden en opgenomen worden op de balans van de Infrabel Groep.

19.1 Overzicht van schulden verbonden aan personeelsbeloningen

Hieronder volgt een detail van de in de balans opgenomen lange- en kortetermijn personeelsbeloningen:

	31/12/2019	31/12/2018
Op de balans opgenomen schulden:		
Vergoedingen na uitdiensttreding	187.979.231,00	168.339.717,22
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	68.262.658,65	76.480.182,04
Ontslagvergoedingen	7.845.138,01	8.230.480,08
Totaal op de balans opgenomen schulden	264.087.027,66	253.050.379,34
- waarvan op korte termijn	69.477.494,60	78.422.847,08
- waarvan op lange termijn	194.609.533,06	174.627.532,26

19.2 Omschrijving van de personeelsbeloningen

19.2.1 Vergoedingen na uitdiensttreding

De verschillende vergoedingen na uitdiensttreding aan het personeel zijn:

Patronale bijdragen aan de Kas van de Sociale Solidariteit

De gepensioneerde statutairen evenals hun rechthebbenden (kinderen en echtgenoot/echtgenote) en de rechthebbenden van overleden personeelsleden worden gedekt door de Kas van de Sociale Solidariteit. Deze Kas wordt gedeeltelijk gefinancierd door de Groep die als bijdrage een percentage van de ontvangen pensioenen stort.

Hospitalisatieverzekering

In het kader van het sociaal akkoord 2008-2010 is overeengekomen dat de Groep de financiering verderzet van de premies voor een collectieve verzekering die de kosten van een hospitalisatie in een tweepersoonskamer dekt. Deze verzekering is van toepassing voor zowel de actieve als de gepensioneerde statutaire personeelsleden en hun rechthebbenden (kinderen en echtgenoot/echtgenote), voor zover deze zijn aangesloten bij het Fonds van de Sociale Werken.

Vergoedingen als gevolg van een werkongeval

Aangezien de statutaire personeelsleden niet kunnen genieten van de wettelijke bescherming in geval van een arbeidsongeval, werd een systeem eigen aan de Groep ingevoerd. Hierdoor hebben de personeelsleden en hun rechthebbenden recht op een vergoeding in geval van arbeidsongevallen, zowel bij ongevallen op de plaats van het werk als op weg naar de plaats van het werk, evenals voor beroepsziektes. De vergoedingen omvatten de terugbetaling van medische verzorging, lijfrenten, die afhankelijk zijn van de graad van arbeidsongeschiktheid, en renten en vergoedingen aan de rechthebbenden in geval van overlijden als gevolg van een arbeidsongeval.

Patronale bijdragen aan het syndicaal fonds

In het kader van het syndicaal akkoord 2016-2019 dat met de erkende vakbondsorganisaties werd afgesloten, betaalt de Groep een jaarlijkse bijdrage van 10 EUR per aangesloten gepensioniseerd personeelslid van de Groep.

Deze vier types van vergoedingen na uitdiensttreding zijn van het type “toegezegde pensioenregeling” (defined benefit plan) en genereren dus een schuld met betrekking tot personeelsbeloningen.

Pensioenplannen

Sinds 1 januari 2007 heeft de Staat de voordien door de Groep ten laste genomen pensioenverplichtingen voor de statutaire personeelsleden overgenomen. De verplichting van de Groep is voortaan beperkt tot de storting van de werkgeversbijdragen aan de Staat.

Wat betreft de contractuele personeelsleden is er voor een zeer beperkt aantal personeelsleden een pensioenplan van het type “toegezegde-bijdragenregeling” van toepassing. (defined contribution plan)

Gezien deze pensioenplannen van het type “toegezegde-bijdragenregeling” (defined contribution plan) zijn, genereren zij geen schuld verbonden aan personeelsbeloningen.

Met uitzondering van de hospitalisatieverzekering, die gewaarborgd is door een verzekeringsmaatschappij, worden de vergoedingen na uitdiensttreding niet in een extern financieringsfonds geprefinancierd en zijn ze dus niet door een onderliggend actief onderbouwd, noch zijn er terugbetalingsrechten.

19.2.2 Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

De verschillende andere langetermijnbeloningen die aan het personeel worden toegekend zijn:

Anciënniteitvergoeding

Burgerlijke eretekens worden aan het personeel toegekend na een bepaald aantal dienstjaren.

Bijkomende vakantiedagen in functie van de leeftijd

Bijkomende verlofdagen worden aan het statutair personeel toegekend op de leeftijd van 45 en 50 jaar. Een overeenkomstige schuld wordt enkel erkend voor die personeelsleden waarvoor de prestaties dienen te worden gegarandeerd.

Beschikbaarheidsverlof

Onder bepaalde omstandigheden kan er beschikbaarheidsverlof toegekend worden voor een periode van één tot drie jaar. Een vergoeding zal aan de betrokken personeelsleden uitbetaald worden.

Kredietdagen

De aan het personeel toegekende kredietdagen mogen meer dan 12 maanden na afsluiting van het boekjaar overgedragen worden. Conform aan IAS 19 Revised, worden deze als andere langetermijnpersoneelsbeloningen aanzien.

Er zijn geen onderliggende activa voor deze voordelen opgenomen, noch terugbetalingsrechten.

19.2.3 Ontslagvergoedingen

De volgende ontslagvergoedingen worden aan het personeel toegestaan:

Gedeeltelijke deeltijdse loopbaanonderbreking

De statutaire personeelsleden kunnen een beroep doen op verschillende regelingen van deeltijds “verlof ter voorbereiding van de opruststelling”. Deze regelingen zijn van toepassing op bepaalde personeelscategorieën en voorzien, voor personeelsleden die een bepaalde minimumleeftijd bereikt hebben, in aanvullende toelagen die het werktijdverlies gedeeltelijk compenseren.

Na toepassing van IAS 19 Revised, worden enkel vergoedingen toegekend aan personen

die tot regelingen van loopbaanonderbreking zijn toegetreden tot 2006 (datum van aanpassing van deze regelingen) beschouwd als ontslagvergoedingen.

Deeltijds werken

Voor bepaalde personeelscategorieën die geen verlof ter voorbereiding van de opruststelling kunnen genieten, bestaan er compenserende regelingen van deeltijds werk. Het gaat om regelingen van deeltijds werk op vrijwillige basis, waarbij er een aanvullende toelage voorzien is welke het werktijdverlies gedeeltelijk compenseert.

Na toepassing van IAS 19 Revised worden enkel vergoedingen toegekend aan personen die tot regelingen van deeltijds werken zijn toegetreden tot 2006 (datum van aanpassing van deze regelingen) beschouwd als ontslagvergoedingen.

Er zijn geen onderliggende activa voor deze voordelen opgenomen, noch terugbetalingsrechten.

19.3 Schulden verbonden aan personeelsbeloningen

De in de balans opgenomen bedragen voor het geheel van de personeelsbeloningen zijn de volgende:

	31/12/2019				31/12/2018			
	Na uitdienststreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdienststreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Netto passiva/(Activa) in de balans								
Contante waarde van de verplichting op de berekeningsdatum	187.979.231,00	68.262.658,65	7.845.138,01	264.087.027,66	168.339.717,22	76.480.182,04	8.230.480,08	253.050.379,34
Reële waarde van de fondsbeleggingen op de berekeningsdatum	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	187.979.231,00	68.262.658,65	7.845.138,01	264.087.027,66	168.339.717,22	76.480.182,04	8.230.480,08	253.050.379,34
<i>Waarvan: Opgenomen netto passiva</i>	<i>187.979.231,00</i>	<i>68.262.658,65</i>	<i>7.845.138,01</i>	<i>264.087.027,66</i>	<i>168.339.717,22</i>	<i>76.480.182,04</i>	<i>8.230.480,08</i>	<i>253.050.379,34</i>
<i>Waarvan: Opgenomen netto activa</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Waarvan: Niet gefinancierde plannen</i>	<i>187.979.231,00</i>	<i>68.262.658,65</i>	<i>7.845.138,01</i>	<i>264.087.027,66</i>	<i>168.339.717,22</i>	<i>76.480.182,04</i>	<i>8.230.480,08</i>	<i>253.050.379,34</i>
<i>Waarvan: Plannen volledig of gedeeltelijk gefinancierd</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

De bedragen voor de toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, kunnen als volgt uitgesplitst worden:

	31/12/2019				31/12/2018			
	Na uitdienststreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdienststreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Kost opgenomen bij het gerealiseerde resultaat								
Opgenomen pensioenkosten	4.185.592,90	17.388.095,94	0,00	21.573.688,84	4.081.566,81	28.024.790,89	320.009,12	32.426.366,82
Netto interestkost (*)	3.068.154,84	92.359,68	73.579,56	3.234.094,08	2.934.688,44	79.811,64	61.316,40	3.075.816,48
Actuariële verschillen (langetermijnpersoneelsbeloningen en ontslagvergoedingen)	0,00	346.530,23	195.916,91	542.447,14	0,00	-215.664,40	-398.209,37	-613.873,77
Transfers	23.784,03	-9.410,06	101.928,53	116.302,50	96.622,71	-16.314,23	-12.045,47	68.263,01
Pensioenkosten van de verstreken tijd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale kost opgenomen in het gerealiseerde resultaat	7.277.531,77	17.817.575,79	371.425,00	25.466.532,56	7.112.886,96	27.872.632,90	-28.920,32	34.956.599,54
<i>Waarvan:</i>								
<i>Opgenomen bij de diensten en diverse goederen</i>	<i>4.209.376,93</i>	<i>17.725.216,11</i>	<i>297.845,44</i>	<i>22.232.438,48</i>	<i>4.178.189,52</i>	<i>27.792.812,26</i>	<i>-90.245,72</i>	<i>31.880.756,06</i>
<i>Opgenomen bij de financieringskosten</i>	<i>3.068.154,84</i>	<i>92.359,68</i>	<i>73.579,56</i>	<i>3.234.094,08</i>	<i>2.934.688,44</i>	<i>79.811,64</i>	<i>61.316,40</i>	<i>3.075.816,48</i>
Opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten (- = opbrengst)	19.618.474,92	0,00	0,00	19.618.474,92	-1.566.016,38	0,00	0,00	-1.566.016,38

(*) Waarvan: verwacht rendement fondsbeleggingen = 0

Conform aan IAS 19R, zijn actuariële verschillen gerelateerd aan de vergoedingen na uitdienststreding opgenomen als onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten. De actuariële verschillen als gevolg van andere langetermijnpersoneelsbeloningen en ontslagvergoedingen worden opgenomen in het resultaat.

Het totale bedrag van de door de Groep uitbetaalde premies in 2019 voor de toegezegde-bijdragenregelingen bedraagt 3.606.633,13€ (2018: 3.928.648,54€).

De bewegingen van de contante waarde van de verplichting en de reële waarde van de onderliggende activa tijdens de verslagperiode kunnen als volgt worden samengevat:

Beweging van de contante waarde van de verplichting:

	31/12/2019				31/12/2018			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Contante waarde van de verplichting								
Op 1 januari	168.649.974,89	76.667.299,63	7.733.104,82	253.050.379,34	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41
Opgenomen personeelskosten	4.185.592,90	17.388.095,94	0,00	21.573.688,84	4.081.566,81	28.024.790,89	320.009,12	32.426.366,82
Interestkost	3.068.154,84	92.359,68	73.579,56	3.234.094,08	2.934.688,44	79.811,64	61.316,40	3.075.816,48
Actuariële verschillen van het boekjaar	19.618.474,92	346.530,23	195.916,91	20.160.922,06	-1.566.016,38	-215.664,40	-398.209,37	-2.179.890,15
Uitbetaalde vergoedingen	-7.256.492,91	-26.035.099,18	-756.767,07	-34.048.359,16	-6.875.485,22	-31.952.702,65	-1.322.740,36	-40.150.928,23
Transfers	23.784,03	-9.410,06	101.928,53	116.302,50	96.622,71	-16.314,23	-12.045,47	68.263,01
Contante waarde van de verplichting op 31 december	188.289.488,67	68.449.776,24	7.347.762,75	264.087.027,66	168.649.974,89	76.667.299,63	7.733.104,82	253.050.379,34

De verdeling van de contante waarde van de verplichting met uitsplitsing voor de actieve populatie en inactieve populatie (gepensioneerden en andere rechthebbenden) is als volgt:

	31/12/2019				31/12/2018			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Contante waarde van de verplichting op 31 december								
Verplichting betreffende actieven	52.124.061,72	68.449.776,24	7.347.762,75	127.921.600,71	53.449.644,50	76.667.299,63	7.733.104,82	137.850.048,95
Verplichting betreffende gepensioneerden of inactieven (rechthebbende,...)	136.165.426,95	0,00	0,00	136.165.426,95	115.200.330,39	0,00	0,00	115.200.330,39
Totale verplichting per 31 december	188.289.488,67	68.449.776,24	7.347.762,75	264.087.027,66	168.649.974,89	76.667.299,63	7.733.104,82	253.050.379,34

Beweging van de reële waarde van de fondsbeleggingen:

	31/12/2019				31/12/2018			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Reële waarde van de fondsbeleggingen								
Per 1 januari								
Bijdragen/vergoedingen gestort door de werkgever	7.256.492,91	26.035.099,18	756.767,07	34.048.359,16	-6.875.485,22	-31.952.702,65	-1.322.740,36	-40.150.928,23
Uitbetaalde vergoedingen	-7.256.492,91	-26.035.099,18	-756.767,07	-34.048.359,16	6.875.485,22	31.952.702,65	1.322.740,36	40.150.928,23
Per 31 december	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

De reconciliatie met de balans is als volgt:

	31/12/2019				31/12/2018			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Toestand van het fonds								
Contante waarde van de verplichting per 1 januari	168.649.974,89	76.667.299,63	7.733.104,82	253.050.379,34	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41
Totaal	168.649.974,89	76.667.299,63	7.733.104,82	253.050.379,34	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41
Netto passiva(activa) in de balans								
Per 1 januari	168.649.974,89	76.667.299,63	7.733.104,82	253.050.379,34	169.978.598,53	80.747.378,38	9.084.774,50	259.810.751,41
Totaal opgenomen kosten in de winst- en verliesrekening	7.277.531,77	17.817.575,79	371.425,00	25.466.532,56	7.112.877,96	27.872.623,90	-28.929,32	34.956.572,54
Actuariële verschillen opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten	19.618.474,92	-	-	19.618.474,92	-1.566.016,38	-	-	-1.566.016,38
Betaalde bijdragen en uitbetalingen gedaan door de werkgever	-7.256.492,91	-26.035.099,18	-756.767,07	-34.048.359,16	-6.875.485,22	-31.952.702,65	-1.322.740,36	-40.150.928,23
Per 31 december	188.289.488,67	68.449.776,24	7.347.762,75	264.087.027,66	168.649.974,89	76.667.299,63	7.733.104,82	253.050.379,34
Geaccumuleerd bedrag van winsten en verliezen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	0,00	-	-	0,00	0,00	-	-	0,00

Voor 2020 verwacht de Groep dat de rechtstreeks gestorte bijdragen en uitbetalingen 6,9 miljoen € (2019: 6,9 miljoen €) zullen bedragen voor de vergoedingen na uitdiensttreding, 28,3 miljoen € (2019: 28,8 miljoen €) (met inbegrip van de kredietdagen) voor de langetermijnbeloningen en 0,7 miljoen € (2019: 0,8 miljoen €) voor de ontslagvergoedingen.

19.4 Uitsplitsing van de actuariële verschillen

De actuariële verschillen zijn als volgt verdeeld:

	31/12/2019				31/12/2018			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslagvergoedingen	Totaal
Actuariële verschillen van het boekjaar								
Verschillen als gevolg van wijzigingen in de aangenomen veronderstellingen	22.765.792,67	600.259,64	386.496,01	23.752.548,32	14.226.352,03	394.721,65	478.805,26	15.099.878,94
Verschillen als gevolg van wijzigingen in de demografische veronderstellingen	-327.671,52	0,00	0,00	-327.671,52	-231.113,99	3.322,98	0,00	-227.791,01
Ervaringsaanpassingen	-2.819.646,23	-253.729,41	-190.579,10	-3.263.954,74	-15.561.254,42	-613.709,03	-877.014,63	-17.051.978,08
Totaal actuariële verschillen	19.618.474,92	346.530,23	195.916,91	20.160.922,06	-1.566.016,38	-215.664,40	-398.209,37	-2.179.890,15

19.5 Actuariële veronderstellingen en sensitiviteitsanalyse

Actuariële veronderstellingen:

De schulden voor de personeelsbeloningen worden op een actuariële basis berekend, met behulp van de geprojecteerde kredieteenheden methode. De voornaamste onderliggende parameters (financiële en demografische veronderstellingen) die gebruikt werden bij de berekening van de schuld kunnen als volgt samengevat worden:

	31/12/2019	31/12/2018
Verdisconteringsvoet		
Vergoedingen na uitdiensttreding	1,00%	1,84%
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	0%-0,68%	0%-1,42%
Ontslagvergoedingen	0%-0,31%	0%-0,94%
Verwacht rendement van de fondsbeleggingen	0,00%	0,00%
Inflatie	2,00%	2,00%
Evolutie van de medische kosten	2,00%	2,00%
	MR en MR-1 (indien geboortedatum na 1950 is)/FR	MR en MR-1 (indien geboortedatum na 1950 is)/FR
Sterftecijfer		

Op 31 december werd de verdisconteringsvoet voor het actualiseren van de verplichtingen vastgesteld door middel van het marktrendement op de balansdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie met een vergelijkbare looptijd als die van de verbintenissen (bron: Bloomberg).

De veronderstelde toename van de ziektekosten (inflatie inbegrepen) werd bepaald op basis van het geldende contract. Alle veronderstellingen vertegenwoordigen de best mogelijke inschatting.

	31/12/2019	31/12/2018
Vergoedingen na uitdiensttreding	15,59	15,28
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen (*)	12,65	12,32
Ontslagvergoedingen	8,07	8,19
Totale gewogen gemiddelde looptijd	15,20	14,86

(*) zonder rekening te houden met de verplichting betreffende kredietdagen

De veronderstellingen met betrekking tot de sterftcijfers zijn gebaseerd op officiële Belgische sterftcijfers en op basis van waargenomen gegevens.

	Actief personeel (levensverwachting bij pensioering)	Niet-actief personeel
Mannen	18,7	14,4
Vrouwen	21,8	10,0

Sensitiviteitsanalyse:

	Invloed op de contante waarde van de verplichting op 31/12/2019	
	Verhoging	Daling
Verdisconteringsvoet (wijziging van 0,5%)		
Vergoedingen na uitdiensttreding	-13.927.451,24	15.124.709,72
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	-412.142,92	441.190,54
Ontslagvergoedingen	-308.529,55	198.410,96
Evolutie van de medische kosten (wijziging van 1%)	6.307.562,83	-4.968.445,97
Sterfte (wijziging van de levensverwachting van 1 jaar)	13.024.398,61	-

Toelichting 20

Voorzieningen

De mutaties in de voorzieningen voor het boekjaar 2019 kunnen als volgt worden samengevat:

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Herstructurering	Overige	Totaal
Per 1 januari 2019	52.435.602,59	32.016.691,07	0,00	16.743.076,45	101.195.370,11
<u>Waarvan:</u>					
Op lange termijn	7.925.394,98	28.531.685,34	0,00	1.710.891,29	38.167.971,61
Op korte termijn	44.510.207,61	3.485.005,73	0,00	15.032.185,16	63.027.398,50
<u>Opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:</u>					
Toevoegingen van het boekjaar	16.480.015,75	0,00	0,00	666.652,69	17.146.668,44
Bestedingen van het boekjaar (-)	-17.351.711,45	-520.804,32	0,00	646.257,51	-17.226.258,26
Terugnemingen van het boekjaar (-)	-9.901.568,27	-57.505,21	0,00	-8.497.084,93	-18.456.158,41
Service kosten	0,00	177.395,20	0,00	0,00	177.395,20
Financiële lasten	-66.086,42	105.714,75	0,00	0,00	39.628,33
Effect van de wijziging in interestvoeten	-303.029,68	-13.716,89	0,00	0,00	-316.746,57
Andere bewegingen	5.503,47	0,00	0,00	-1.540.300,72	-1.534.797,25
Verandering van de consolidatiekring	-83.325,45	0,00	0,00	83.325,45	0,00
Per 31 december 2019	41.215.400,54	31.707.774,60	0,00	8.101.926,45	81.025.101,59
<u>Waarvan:</u>					
Op lange termijn	2.550.558,89	26.222.179,89	0,00	1.077.848,08	29.850.586,86
Op korte termijn	38.664.841,65	5.485.594,71	0,00	7.024.078,37	51.174.514,73

Het detail van de voorzieningen voor boekjaar 2018 was als volgt:

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Herstructurering	Overige	Totaal
Per 1 januari 2018	50.390.245,81	32.662.405,58	3.423.651,67	14.929.392,24	101.405.695,30
<u>Waarvan:</u>					
Op lange termijn	7.931.609,80	29.748.957,92	3.423.651,67	721.004,77	41.825.224,16
Op korte termijn	42.458.636,01	2.913.447,66	0,00	14.208.387,47	59.580.471,14
<u>Opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:</u>					
Toevoegingen van het boekjaar	7.207.193,99	1.462.970,72	0,00	15.032.185,16	23.702.349,87
Bestedingen van het boekjaar (-)	-3.343.483,26	-671.143,73	-3.423.651,67	-194.809,57	-7.633.088,23
Terugnemingen van het boekjaar (-)	-2.190.019,67	-1.414.637,57	0,00	-14.208.387,47	-17.813.044,71
Financiële lasten	-73.065,10	134.967,43	0,00	0,00	61.902,33
Effect van de wijziging in interestvoeten	419.666,26	-157.871,36	0,00	0,00	261.794,90
Andere bewegingen	-60.133,68	0,00	0,00	1.184.696,09	1.124.562,41
Intrrede in de kring	85.198,24	0,00	0,00	0,00	85.198,24
Per 31 december 2018	52.435.602,59	32.016.691,07	0,00	16.743.076,45	101.195.370,11
<u>Waarvan:</u>					
Op lange termijn	7.925.394,98	28.531.685,34	0,00	1.710.891,29	38.167.971,61
Op korte termijn	44.510.207,61	3.485.005,73	0,00	15.032.185,16	63.027.398,50

Juridische geschillen

De voorziening voor juridische geschillen stemt overeen met de contante waarde van de beste schatting van de uitstroom van middelen voor die juridische geschillen waarvoor een uitstroom waarschijnlijk is (kans > 50%).

De voorwaardelijke verplichtingen die juridische geschillen vertegenwoordigen tegen de Groep waarvoor de uitstroom van middelen onwaarschijnlijk is, worden opgenomen in toelichting 30.

Om de positie van Infrabel Groep niet te schaden in de onderhandeling met andere partijen over de oorzaak van de voorziening, voorwaardelijke verplichting of voorwaardelijk actief worden de toekomstige of verwachte uitstromen en de timing ervan niet vermeld.

Bodemsanering

De voorziening voor bodemsanering vertegenwoordigt de contante waarde van de geschatte kost van de uit te voeren werken betreffende de wettelijke en feitelijke verplichtingen tot sanering van de terreinen.

De variatie van de voorziening voor de historische bodemverontreiniging is het gevolg van nieuwe verontreinigingen die zijn vastgesteld, van toepassingen van deze voorzieningen en van aanpassingen van de ramingen als gevolg van, bijvoorbeeld, betere methodes om de vervuiling te meten.

Overige

De overige voorzieningen bevatten een voorziening voor fiscale geschillen. Ingevolge een fiscale controle bij HR Rail heeft Infrabel een deel van de opbrengsten, afkomstig uit bepaalde vrijstellingen van bedrijfsvoorheffing opgenomen in de aangifte van de bedrijfsvoorheffing 2013, terugbetaald. Bijkomende voorzieningen voor de aanslagjaren 2014 en 2015 werden aangelegd. Tijdens het aanslagjaar 2016 heeft Infrabel de meest strikte interpretatie van de fiscale regels toegepast. Een voorziening werd dus niet aangelegd. Vanaf 2017 is het herstelplanmechanisme niet langer meer van toepassing voor Infrabel. Aangezien de verjaringstermijn verstreek in 2019, werd de voorziening voor het aanslagjaar 2014 in 2019 geannuleerd. Uit voorzorg blijft de voor het aanslagjaar 2015 aangelegde voorziening behouden. Deze voorziening bedraagt 7.024.078,37€ op 31 december 2019.

Toelichting 21

Financiële schulden

Deze toelichting geeft informatie over de contractuele voorwaarden van de door de Groep aangegane rentedragende leningen. Voor meer informatie over de blootstelling van de Groep aan het interest-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico verwijzen we naar toelichting 4.

De financiële schulden op lange termijn op 31 december 2019 zijn als volgt:

	Bankleningen	Obligatieleninge	Commercial paper & n ontvangen collateral	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2019	26.448.167,40	1.219.168.110,40	0	646.152.703,84	666.834.338,44	2.558.603.320,08	30.588.292,64	2.589.191.612,72
Verandering in boekhoudprincipes	0,00	0,00	0	55.422.244,56	0,00	55.422.244,56		55.422.244,56
Nieuwe schulden	0,00	0,00	0	4.990.495,00	18.938,59	5.009.433,59		5.009.433,59
Gekapitaliseerde intresten	0,00	416.893,87	0	0,00	26.334.977,30	26.751.871,17		26.751.871,17
Overboekingen - lange termijn naar korte termijn	83.551.832,60	0,00	0	-21.684.481,37	0,00	61.867.351,23		61.867.351,23
Andere bewegingen	0,00	0,00	0	-1.849.051,07	0,00	-1.849.051,07	27.824.414,38	25.975.363,31
Omrekeningsverschillen	0,00	0,00	0	0,00	11.897.198,75	11.897.198,75		11.897.198,75
Reële waarde aanpassing	0,00	0,00	0,00	0,00	102.333.025,87	102.333.025,87		102.333.025,87
Per 31 december 2019	110.000.000,00	1.219.585.004,27	0,00	683.031.910,96	807.418.478,95	2.820.035.394,18	58.412.707,02	2.878.448.101,20

De verandering in boekhoudprincipes betreft de invoering van de nieuwe IFRS 16 norm. Zie toelichtingen 2 en 29 voor meer detail.

De overboeking bij de bankleningen van korte naar lange termijn van 83.551.832,60 € is het gevolg van het uitoefenen door een tegenpartij van zijn optie tot verlenging met 2 jaar van een bestaande lening van 110.000.000,00€, gedeeltelijk gecompenseerd door de overboeking van lange naar korte termijn van een andere banklening.

De Infrabel Groep heeft volgende financiële schulden op lange termijn:

- Niet converteerbare obligatieleningen in het kader van het EMTN programma en privé plaatsingen voor een bedrag van 1.219.585.004,27€;
- Financiële schulden bij kredietinstellingen voor een bedrag van 110.000.000,00€;
- Leasingschulden, waaronder eveneens de financiële verplichtingen m.b.t. de PPS Liefkenshoekspoorverbinding, voor een bedrag van 683.031.910,96 € (zie ook toelichting 29 en 32 voor meer informatie);
- De overige financiële leningen ten belope van 807.418.478,95 € omvatten onder andere schulden m.b.t. 'concession and concession back' contracten op bepaalde HST-lijnen (zie ook toelichting 31 voor meer informatie).

Voor de aan deze financiële schulden verbonden afgeleide financiële instrumenten en beleggingen verwijzen we naar respectievelijk toelichting 12 en 13.

De financiële schulden op korte termijn op 31 december 2019 kunnen als volgt worden samengevat:

	Bankleningen	Obligatieleninge	Commercial paper & n ontvangen collateral	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2019	303.099.936,58	0,00	0,00	10.691.055,81	81.343,71	313.872.336,10	26.196.564,31	340.068.900,41
Verandering in boekhoudprincipes	0,00	0,00	0,00	12.347.636,44	0,00	12.347.636,44		12.347.636,44
Nieuwe schulden	0,00	0,00	355.410.000,00	32.709,23	0,00	355.442.709,23		355.442.709,23
Terugbetaling van schulden	-192.777.065,54	0,00	-158.220.000,00	-23.288.542,12	-81.343,71	-374.366.951,37		-374.366.951,37
Overboekingen - lange termijn naar korte termijn	-83.551.832,60	0,00	0,00	21.684.481,37	0,00	-61.867.351,23		-61.867.351,23
Andere bewegingen	0,00	0,00	0,00	-342.050,01	0,00	-342.050,01	-26.192.856,87	-26.534.906,88
Reële waarde aanpassing	-322.871,04	0,00	0,00	0,00	0,00	-322.871,04		-322.871,04
Per 31 december 2019	26.448.167,40	0,00	197.190.000,00	21.125.290,72	0,00	244.763.458,12	3.707,44	244.767.165,56

De verandering in boekhoudprincipes betreft de invoering van de nieuwe IFRS 16 norm. Zie toelichting 2 voor meer detail.

De overboeking bij de bankleningen van korte naar lange termijn van 83.551.832,60€ is het gevolg van het uitoefenen door een tegenpartij van zijn optie tot verlenging met 2 jaar van een bestaande lening voor 110.000.000,00€, gedeeltelijk gecompenseerd door de overboeking van lange naar korte termijn van een andere banklening. Er werden bankleningen terugbetaald voor 192.777.065,54€. Een aanzienlijk gedeelte hiervan werd gefinancierd door de uitgifte van commercial papers. Per 31 december 2019 heeft de Infrabel Groep drie commercial papers van 30.000.000,00€, 75.000.000,00€ en 75.000.000,00€ open staan met een respectievelijke vervaldatum op 31/01/2020, 20/03/2020 en 18/09/2020.

Een bank plaatste een collateral van 17.190.000,00 € bij Infrabel om het tegenpartij-risico op een swap te dekken.

De financiële schulden op lange termijn op 31 december 2018 waren als volgt:

Langlopende financiële schulden

	Bankleningen	Obligatieleningen	Fin.schuld - schulden in rekening courant	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2018	329.548.093,98	1.218.767.384,17	0,00	655.298.854,96	780.463.946,74	2.984.078.279,85	3.628.175,05	2.987.706.454,90
Nieuwe schulden	0,00	0,00	0,00	0,00	40.548.258,43	40.548.258,43		40.548.258,43
Terugbetaling van schulden	-117.055,54	0,00	0,00	-374.026,70	0,00	-491.082,24		-491.082,24
Gekapitaliseerde intresten	0,00	400.726,23	0,00	0,00	23.820.208,62	24.220.934,85		24.220.934,85
Overboeking - lange termijn naar korte termijn	-302.660.000,00	0,00	0,00	-8.772.124,42	0,00	-311.432.124,42		-311.432.124,42
Andere bewegingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26.960.117,59	26.960.117,59
Omrekeningsverschillen	0,00	0,00	0,00	0,00	21.410.505,96	21.410.505,96		21.410.505,96
Reële waarde aanpassing	-322.871,04	0,00	0,00	0,00	-199.408.581,31	-199.731.452,35		-199.731.452,35
Per 31 december 2018	26.448.167,40	1.219.168.110,40	0,00	646.152.703,84	666.834.338,44	2.558.603.320,08	30.588.292,64	2.589.191.612,72

De financiële schulden op korte termijn op 31 december 2018 waren als volgt:

Kortlopende financiële schulden

	Bankleningen	Obligatieleningen	Fin.schuld - schulden in rekening courant	Leasing	Overige financiële leningen	Totaal	Toe te rekenen kosten	Totaal
Per 1 januari 2018	65.815.819,85	0,00	0,00	7.976.431,03	22.500.000,00	96.292.250,88	50.252.336,52	146.544.587,40
Nieuwe schulden	980,56	0,00	0,00	10.682,19	0,00	11.662,75	0,00	11.662,75
Terugbetaling van schulden	-64.710.000,00	0,00	0,00	-6.068.181,83	-22.500.000,00	-93.278.181,83	0,00	-93.278.181,83
Overboeking - lange termijn naar korte t	302.660.000,00	0,00	0,00	8.772.124,42	0,00	311.432.124,42	0,00	311.432.124,42
Andere bewegingen	0,00	0,00	0,00	0,00	81.343,71	81.343,71	-24.055.772,21	-23.974.428,50
Reële waarde aanpassing	-666.863,83	0,00	0,00	0,00	0,00	-666.863,83	0,00	-666.863,83
Per 31 december 2018	303.099.936,58	0,00	0,00	10.691.055,81	81.343,71	313.872.336,10	26.196.564,31	340.068.900,41

De kenmerken van de financiële schulden op 31 december 2019 zijn als volgt:

Kenmerken van de financiële schulden	Munt	Coupon	Finale vervaldag	Nominaal (EUR)	Boekwaarde (EUR)
Bankleningen	EUR	Variabel	< 1 jaar	26.448.167,40	26.428.026,08
			1 - 2 jaar	110.000.000,00	110.010.670,00
			2 - 5 jaar	0,00	0,00
Totaal bankleningen				136.448.167,40	136.438.696,08
Obligatieleningen	EUR	Zero coupon	< 1 jaar		
			> 5 jaar	842.585.004,27	866.448.715,48
		Variabel	< 1 jaar		
			> 5 jaar	377.000.000,00	379.605.008,20
Totaal obligatieleningen				1.219.585.004,27	1.246.053.723,68
Schulden uit leaseverplichtingen	EUR	Vast	< 1 jaar	21.125.290,72	21.125.290,72
			1 - 2 jaar	37.277.337,30	37.277.337,30
			2 - 5 jaar	48.700.739,92	48.700.739,92
			> 5 jaar	597.053.833,74	597.053.833,74
Totaal schulden uit leaseverplichtingen				704.157.201,68	704.157.201,68
Overige financiële schulden	EUR	Vast	< 1 jaar	0,00	0,00
			2 - 5 jaar	8.500.000,00	8.502.719,50
			> 5 jaar	6.500.000,00	6.504.749,50
	USD	Vast	> 5 jaar	540.174.122,94	820.778.236,98
Totaal overige financiële schulden en toe te rekenen kosten				555.174.122,94	835.785.705,98
Totaal financiële schulden				2.615.364.496,29	2.922.435.327,42

De kenmerken van de financiële schulden op 31 december 2018 waren als volgt:

Kenmerken van de financiële schulden	Munt	Coupon	Finale vervaldag	Nominaal (EUR)	Boekwaarde (EUR)
Bankleningen	EUR	Variabel	< 1 jaar	302.777.065,54	303.124.134,91
			1 - 2 jaar	26.448.167,40	26.448.167,40
			2 - 5 jaar	0,00	0,00
Totaal bankleningen				329.225.232,94	329.572.302,31
Obligatieleningen	EUR	Zero coupon	< 1 jaar		
			> 5 jaar	842.168.110,40	866.025.372,90
		Variabel	< 1 jaar		
			> 5 jaar	377.000.000,00	379.662.087,46
Totaal obligatieleningen				1.219.168.110,40	1.245.687.460,36
Schulden uit financiële leases	EUR	Vast	< 1 jaar	10.691.055,81	10.699.923,69
			1 - 2 jaar	16.233.268,73	16.233.268,73
			2 - 5 jaar	32.583.149,97	32.583.149,97
			> 5 jaar	597.336.285,14	601.297.644,67
Totaal schulden uit financiële leases				656.843.759,65	660.813.987,06
Overige financiële schulden	EUR	Vast	< 1 jaar	81.343,71	81.343,71
			> 5 jaar	15.000.000,00	15.007.469,00
	USD	Vast	> 5 jaar	501.941.946,89	678.097.950,69
Totaal overige financiële schulden en toe te rekenen kosten				517.023.290,60	693.186.763,40
Totaal financiële schulden				2.722.260.393,59	2.929.260.513,13

Het verschil tussen de boekwaarde en de nominale waarde wordt verklaard door de reële waardeaanpassingen en de toe te rekenen kosten.

Toelichting 22

Handels- en overige schulden

Lange termijn

Handels- en overige schulden	31/12/2019	31/12/2018
------------------------------	------------	------------

Overige schulden	498.024.326,75	550.860.194,89
------------------	----------------	----------------

Handels- en overige schulden	498.024.326,75	550.860.194,89
-------------------------------------	-----------------------	-----------------------

Korte termijn

Handels- en overige schulden	31/12/2019	31/12/2018
------------------------------	------------	------------

Handelsschulden	543.334.589,36	578.410.002,02
Belastingen en andere taken	3.448.650,83	15.184.217,28
Sociale schulden	10.941.368,80	10.007.377,48
Overige schulden	156.206.341,78	176.509.291,46

Handels- en overige schulden	713.930.950,77	780.110.888,24
-------------------------------------	-----------------------	-----------------------

Totaal handels- en overige schulden	1.211.955.277,52	1.330.971.083,13
--	-------------------------	-------------------------

De overige schulden op lange en korte termijn bestaan uit:

- De contractuele verplichting ten opzichte van de privé partner in de PPS Diabolo voor de jaarlijks betaalbare bijdrage van 9,0 miljoen € (indexeerbaar) gedurende de looptijd van de PPS; (zie ook toelichting 32 Publiek-Private samenwerkingen)
- Over te dragen opbrengsten gekoppeld aan de infrastructuurvergoeding die 2 maanden op voorhand wordt gefactureerd aan de spoorwegoperatoren;
- Over te dragen opbrengsten gekoppeld aan vorderingen op de Staat.

Handelsschulden zijn vrij van interest en worden normaal gezien binnen een termijn van 30 dagen betaald met uitzondering van handelsschulden m.b.t. aannemingswerken. Overige schulden zijn eveneens vrij van interesten.

Toelichting 23

Subsidies

23.1 Kapitaalsubsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	31/12/2019	31/12/2018
Per 1 januari 2019	15.991.609.361,15	15.719.986.315,45
Nieuwe subsidies	951.743.989,94	961.301.424,41
Overboeking - subsidies naar resultatenrekening	-664.347.827,59	-679.505.527,61
Verkopen	-830.140,23	0,00
Overboekingen - andere	-10.354.633,12	-10.172.851,10
Per 31 december 2019	16.267.820.750,15	15.991.609.361,15
Waarvan		
Op lange termijn	15.609.288.829,58	15.317.797.807,46
Op korte termijn	658.531.920,57	673.811.553,69

De kapitaalsubsidies verworven in het kader van investeringen in immateriële en materiële vaste activa, worden opgenomen op de passiefzijde van de balans en worden erkend in het bedrijfsresultaat a rato van de afschrijvingen op de activa waarvoor ze verkregen werden.

23.2 Exploitatiesubsidies

Exploitatiesubsidies worden opgenomen in het gerealiseerd resultaat onder de rubriek van de bedrijfsopbrengsten vóór kapitaalsubsidies. De exploitatiesubsidies omvatten de basistoelagere toegekend door de Staat. De exploitatiesubsidies voor 2019 bedragen 101.696.360,93 € (2018: 107.878.983,40 €).

23.3 Interestsubsidies

De interestsubsidies verworven in het kader van leningen worden in mindering gebracht van de financiële kosten. De impact van de interestsubsidies op de financiële kosten op 31 december 2019 bedraagt -41.108.860,96 € (2018: -43.821.433,96 €).

Toelichting 24

Wijziging in schulden komende uit financieringsactiviteiten

	2018 .12	Kasstroomb		Omrekenings- verschillen	Gekapitaliseerde interessen	Niet-kas bewegingen			2019.12	
		Terugbetaling	Nieuw			Toe te rekenen financiële kosten	Reële waarde aanpassing op financiële schulden	Overdrachten		Andere niet-kas bewegingen
Bankleningen	26.448.167,40	0,00	0,00	0,00	0,00			83.551.832,60	0,00	110.000.000,00
Obligatieleningen	1.219.168.110,40	0,00	0,00	0,00	416.893,87			0,00	0,00	1.219.585.004,27
Leasing	646.152.703,84	0,00	0,00	0,00	0,00			-21.684.481,37	58.563.688,49	683.031.910,96
Overige financiële leningen	666.834.338,44	0,00	18.938,59	11.897.198,75	26.334.977,30	-	102.333.025,87	0,00	0,00	807.418.478,95
Toe te rekenen kosten - financiële lasten	30.588.292,64	0,00	0,00	0,00	0,00	27.824.414,38		0,00	0,00	58.412.707,02
Financiële schulden op lange termijn	2.589.191.612,72	0,00	18.938,59	11.897.198,75	26.751.871,17	27.824.414,38	102.333.025,87	61.867.351,23	58.563.688,49	2.878.448.101,20
Bankleningen	303.099.936,58	-192.777.065,54	0,00	0,00	0,00	-	-322.871,04	-83.551.832,60	0,00	26.448.167,40
Obligatieleningen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Niet achtergestelde leningen	0,00	-158.220.000,00	355.410.000,00	0,00	0,00			0,00	0,00	197.190.000,00
Leasing	10.691.055,81	-23.288.542,12	32.709,23	0,00	0,00			21.684.481,37	12.005.586,43	21.125.290,72
Overige financiële leningen	81.343,71	-81.343,71	0,00	0,00	0,00					0,00
Toe te rekenen kosten - financiële lasten	26.196.564,31					-26.192.856,87				3.707,44
Financiële schulden op korte termijn	340.068.900,41	-374.366.951,37	355.442.709,23	0,00	-	-26.192.856,87	-322.871,04	-61.867.351,23	12.005.586,43	244.767.165,56
Totaal van de financiële schulden	2.929.260.513,13	-374.366.951,37	355.461.647,82	11.897.198,75	26.751.871,17	1.631.557,51	102.010.154,83	0,00	70.569.274,92	3.123.215.266,76
Kapitaalsubsidies			979.338.651,07							
Interestsubsidies			47.712.000,48							
Betaalde interesten		-94.424.994,00								
Afgeleide financiële instrumenten - verplichtingen op lange termijn	35.041.901,94			2.655.200,66		7.787.361,80			-13.491.936,20	31.992.528,20
Afgeleide financiële instrumenten, reële waarde aanpassing - verplichtingen op lange termijn	123.879.532,95						2.677.713,86			126.557.246,81
Afgeleide financiële instrumenten - verplichtingen op korte termijn	8.784.031,19					-8.590.888,73				193.142,46
Afgeleide financiële instrumenten, reële waarde aanpassing - verplichtingen op korte termijn	737.130,75						-170.984,14			566.146,61
Afgeleide financiële instrumenten - vorderingen op lange termijn	0,00					1.149.647,12				1.149.647,12
Afgeleide financiële instrumenten, reële waarde aanpassing - vorderingen op lange termijn	423.541,91						13.736.329,40			14.159.871,31
Afgeleide financiële instrumenten - vorderingen op korte termijn	1.144.211,77					-1.144.211,77				0,00
Afgeleide financiële instrumenten reële waarde aanpassing - vorderingen op korte termijn	0,00						-			0,00

Toelichting 25

Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten

25.1 Bedrijfsopbrengsten

25.1.1 Disaggregatie van omzet

Hieronder wordt de disaggregatie van de omzet van de Groep uit contracten met klanten weergegeven:

	31/12/2019	31/12/2018
Type van goederen of diensten		
Infrastructuurvergoeding	781.173.628,99	760.261.273,20
Levering van energie	112.422.459,72	115.544.502,46
Informatica en telecommunicatie	46.841.986,34	43.170.901,88
Studies en assistentie (uitgezonderd ICT)	37.801.899,72	42.837.407,73
Beheer van het patrimonium	6.246.402,06	6.378.643,40
Diversen	35.877.947,09	33.562.293,08
Totale omzet uit contracten met klanten	1.020.364.323,92	1.001.755.021,75

	31/12/2019	31/12/2018
Tijdstip van omzeterkenning		
Goederen overgedragen op een bepaald punt in de tijd	35.877.947,09	33.562.293,08
Diensten overgedragen over de tijd	984.486.376,83	968.192.728,67
Totale omzet uit contracten met klanten	1.020.364.323,92	1.001.755.021,75

Het bedrag aan omzet dat in volgende periodes zal worden erkend, wanneer de contractverplichtingen worden uitgevoerd, kan als volgt worden gedetailleerd:

	Boekwaarde	Verwachte uitvoering contractverplichtingen		
	31/12/2019	2020	2021	2022 en verder
Contractverplichtingen	30.490.003,82	16.300.588,04	0,00	14.189.415,78

Zie ook toelichting 11 voor meer informatie betreffende de contractactiva en –verplichtingen.

25.1.2 Geproduceerde vaste activa

	31/12/2019	31/12/2018
Immateriële vaste activa	21.529.108,69	16.115.271,37
Materiële vaste activa	433.191.966,75	453.864.780,20
Geproduceerde vaste activa	454.721.075,44	469.980.051,57

De Groep beschikt over eigen middelen, die ze eventueel kan aanwenden om, binnen het kader van haar economische activiteiten, vaste materiële en immateriële activa te realiseren. Deze duurzame activa, investeringen die met interne middelen worden verwezenlijkt, worden "geproduceerde vaste activa" genoemd. De kosten betreffende deze werken in eigen beheer worden geneutraliseerd door het boeken van een opbrengst, terwijl de verwezenlijkte investeringen op de balans geactiveerd worden.

Infrabel heeft ervoor gekozen om deze aanwending niet af te trekken van de bedrijfskosten, maar als bedrijfsopbrengst te presenteren, gezien dit een zeer belangrijk onderdeel vormt van de operationele werking van de Groep.

25.1.3 Overige bedrijfsopbrengsten

	31/12/2019	31/12/2018
Meerwaarden op de realisatie van vaste en vlottende activa	8.662.266,94	6.311.422,23
Schadevergoedingen ontvangen van derden	9.663.613,06	597.814,40
Overige diverse bedrijfsopbrengsten	3.539.779,00	4.747.555,12
Overige bedrijfsopbrengsten	21.865.659,00	11.656.791,75

25.2 Bedrijfskosten

25.2.1 Diensten en diverse goederen

	31/12/2019	31/12/2018
Personeelskosten	771.137.535,30	746.258.201,17
Energie en andere benodigdheden	107.129.929,43	107.241.253,65
Onderhoud en herstellingen	145.971.209,33	134.629.314,57
Huur en huurlasten	42.487.654,04	56.791.456,76
Kosten met betrekking tot exploitatie	22.666.990,67	24.850.024,58
Andere operationele kosten	170.959.802,19	180.046.786,08
Diensten en diverse goederen	1.260.353.120,96	1.249.817.036,81

Personeelskosten betreffen de door HR Rail gefactureerde bedragen voor het ter beschikking stellen van het personeel aan de Groep en de kosten, uitgezonderd de financiële lasten, verbonden aan de IAS 19 voorzieningen.

In 2019 stelde HR Rail gemiddeld 10.106,6 VTE ter beschikking aan de Groep (2018: 10.277,4 VTE).

De huur en huurlasten dalen in 2019 ten opzichte van 2018, voornamelijk als gevolg van de toepassing van de nieuwe IFRS 16 norm. We verwijzen naar toelichtingen 2 en 29 voor meer detail.

25.2.2 Andere bedrijfskosten

	31/12/2019	31/12/2018
Voorzieningen voor risico's en kosten	-19.329.182,60	426.379,24
Waardeverminderingen	-4.757.649,87	3.381.799,65
Minderwaarden op realisaties van niet courante en courante activa	1.363.638,09	669.140,34
Andere bedrijfskosten	3.208.588,35	4.030.548,07
Andere bedrijfskosten	-19.514.606,03	8.507.867,30

De andere bedrijfskosten zijn negatief in 2019 voornamelijk door belangrijke bestedingen van voorzieningen met betrekking tot juridische geschillen en door de gedeeltelijke terugname van een fiscale voorziening. We verwijzen naar toelichting 20 voor meer detail.

Toelichting 26

Personeelskosten

26.1 Personeelskosten

	31/12/2019	31/12/2018
Salarissen, bezoldigingen en overige kortetermijnbeloningen	43.602.816,08	39.633.169,70
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	10.336.465,73	9.862.162,65
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	2.129.811,82	2.056.031,73
Andere personeelskosten	214.515,77	185.048,79
Personeelskosten	56.283.609,40	51.736.412,87

Gezien het voltallig personeel van Infrabel door HR Rail ter beschikking gesteld wordt aan Infrabel, bevinden de kosten m.b.t. het personeel van Infrabel zich niet in deze rubriek, maar in de toelichting 25.2.1 Diensten en diverse goederen.

26.2 Personeelseffectief

	31/12/2019	31/12/2018
Arbeiders	23	14
Bedienden	684	592
Gewogen gemiddeld aantal personeelsleden (VTE)	707	606
Gewogen gemiddeld aantal interims (VTE)	5	1

Toelichting 27

Financiële opbrengsten en financiële kosten

27.1 Financiële opbrengsten

Financiële opbrengsten	31/12/2019	31/12/2018
Interestopbrengsten op:		
Financiële vaste activa	324.976,40	382.656,60
Vlottende activa	34.079.710,71	32.285.818,97
Reële waarde aanpassing	138.142.567,66	214.468.869,99
Wisselkoersresultaten	313.313,53	526.474,73
Omrekeningsverschillen	1.802,21	65.370,86
Andere financiële opbrengsten	1.630.092,69	4.289.255,47
Financiële opbrengsten	174.492.463,20	252.018.446,62

27.2 Financiële kosten

Financiële kosten	31/12/2019	31/12/2018
Interestlasten op:		
Leaseverplichtingen	40.134.777,59	0,00
Andere financiële verplichtingen	40.402.252,73	77.910.989,64
Vorzieningen	39.628,33	61.902,33
Schulden verbonden aan personeelsbeloningen	3.234.094,08	3.075.816,48
Reële waarde aanpassing	88.006.170,71	143.560.347,74
Wisselkoersresultaten	99.670,40	50.666,81
Omrekeningsverschillen	1.089.603,26	1.849.421,49
Overige financiële kosten	840.816,23	812.716,80
Financiële kosten	173.847.013,33	227.321.861,29

Overeenkomstig de nieuwe IFRS 16 norm werden de interestlasten op financiële verplichtingen uitgesplitst in de interestlasten op leaseverplichtingen en de interestlasten op andere financiële verplichtingen. Door de toepassing van deze nieuwe norm is er een stijging in de interestlasten. De cijfers per 31 december 2018 werden immers niet aangepast. We verwijzen naar toelichtingen 2 en 29 voor meer detail.

De daling in de financiële opbrengsten en kosten is het gevolg van de lagere reële waarde aanpassingen op de USD schulden..

Toelichting 28

Winstbelastingen

De tabel hieronder geeft een reconciliatie weer tussen de (kosten)/baten op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor belastingen (en zonder het aandeel van de Groep in deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode) aan de statutaire Belgische belastingvoet en de (kosten)/baten van belastingen op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten per 31 december 2019 en 2018 aan de effectieve belastingvoet.

28.1 Effectief belastingtarief

	31/12/2019	31/12/2018
Resultaat voor belastingen (zonder aandeel in deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode)	33.580.547,02	43.198.883,80
Winstbelastingen	947.113,22	1.397.695,13
Effectief belastingtarief	2,82%	3,24%

28.2 Aansluiting tussen het effectief belastingtarief en het toepasselijk belastingtarief

	31/12/2019	31/12/2018
Toepasselijk belastingtarief	29,58%	29,58%
Resultaat voor belastingen (zonder aandeel in deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode)	33.580.547,02	43.198.883,80
Winstbelastingen (op basis van toepasselijk belastingtarief)	9.933.125,81	12.778.229,83
Niet belastbare inkomsten Infrabel	-9.787.536,32	-13.819.680,80
Permanente verschillen	183.347,99	1.810.912,26
Effect van fiscaal niet aftrekbare uitgaven	618.645,35	587.782,33
Effect van fiscale aftrekken	-10.323,39	-15.633,07
Gebruik van fiscale verliezen	0,00	0,00
Overige aanpassingen	9.853,79	56.084,57
Winstbelastingen (excl. uitgestelde belastingen)	947.113,22	1.397.695,13

Infrabel is vrijgesteld van inkomstenbelastingen (WIB art. 220 – art. 180).

28.3 Winstbelastingen opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	31/12/2019	31/12/2018
Over de verslagperiode verschuldigde belastingen	-947.113,22	-1.397.695,13
Uitgestelde belastingen	-1.576,83	209.031,94
Totaal winstbelastingen	-948.690,05	-1.188.663,19

Toelichting 29

Leasing

29.1 Leaseovereenkomsten

Voor meer informatie over de overgang per 1 januari 2019 van IAS 17 naar de nieuwe IFRS 16 norm verwijzen we naar toelichting 2.

De Groep least gebouwen, met name kantoor- en technische ruimten. Enkel wanneer de huur > 10.000 € / jaar bedraagt, wordt een recht-op-gebruik actief en een leaseverplichting erkend. De toepassing van IFRS 16 op de huur van gebouwen ≤10.000 € / jaar heeft geen materieel effect op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. De per 31 december 2019 opgenomen recht op gebruik activa betreffen een tiental kantoorgebouwen. De betalingen uit de leaseovereenkomsten voor gebouwen worden jaarlijks geïndexeerd. Er zijn geen variabele betalingen. Deze leaseovereenkomsten bevatten geen aankoopties, maar kunnen wel opties tot verlenging en/of beëindiging bevatten. Deze leaseovereenkomsten staan geen onderverhuring toe.

Per 31 december 2019 had Infrabel nog geen nieuwe contracten met NMBS afgesloten m.b.t. een aanzienlijk aantal kantoor- en technische ruimten. Hierdoor was nog niet voldaan aan de IFRS 16 vereisten voor opname als leasing. Van zodra deze contracten zijn afgesloten, zullen zij naar alle waarschijnlijkheid wel worden opgenomen als leasing.

De Groep least eveneens autovoertuigen, wagons en wastafels. De vrijstelling voor lage waarde activa is gebruikt voor de wastafels (<5000 USD). De toepassing van IFRS 16 op de autovoertuigen en de wagons heeft geen materieel effect op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep. Er werden hiervoor dan ook geen recht-op-gebruik activa en leaseverplichtingen erkend.

We verwijzen naar toelichting 31 voor een beschrijving van de transacties van alternatieve financiering (concession-concession back contracten). We verwijzen naar toelichting 32 voor een beschrijving van de PPS Liefkenshoek Rail Link.

De Groep beschikt niet over leaseovereenkomsten als lessor.

29.2 Bedragen erkend op de balans

29.2.1 Recht-op-gebruik materiële vaste activa

Op 31 december 2019 houdt de Groep de volgende recht-op-gebruik materiële vaste activa, inbegrepen in het totaal van de materiële vaste activa, aan in het kader van leaseovereenkomsten (zie ook toelichting 8):

Aanschaffingswaarde			
	Gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Totaal
Beginbalans	0,00	5.876.327,04	5.876.327,04
Veranderingen in de consolidatiekring		-5.768.327,04	-5.768.327,04
Verandering in boekhoudprincipes	67.769.881,00	0,00	67.769.881,00
Aanschaffingen	4.990.495,00	0,00	4.990.495,00
Eindbalans	72.760.376,00	108.000,00	72.868.376,00

Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen			
	Gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Totaal
Beginbalans	0,00	-2.885.342,72	-2.885.342,72
Veranderingen in de consolidatiekring		2.777.342,72	2.777.342,72
Afschrijvingen	-12.763.880,74	0,00	-12.763.880,74
Eindbalans	-12.763.880,74	-108.000,00	-12.871.880,74
Netto boekwaarde per 31 december 2019	59.996.495,26	0,00	59.996.495,26

29.2.2 Leaseverplichtingen

We verwijzen naar toelichting 21 voor de evolutie in de leaseverplichtingen.

Er zijn geen leaseovereenkomsten waartoe de Groep zich heeft verbonden en die nog niet gestart zijn.

Er zijn geen bijzondere beperkingen of convenanten die worden opgelegd in de leaseovereenkomsten.

29.3 Bedragen erkend in de resultatenrekening

Leaseovereenkomsten onder IFRS 16	31/12/2019
Afschrijvingen op recht-op-gebruik activa	12.763.880,74
Interesten op leaseverplichtingen	40.134.777,59
Uitgaven met betrekking tot vrijstelling van leaseovereenkomsten	
- Huurlasten met betrekking tot leaseovereenkomsten van korte duur	813.912,22
- Huurlasten met betrekking tot leaseovereenkomsten voor activa met een lage waarde	129.365,46
	53.841.936,01

We verwijzen naar toelichting 27 'Financiële opbrengsten en financiële kosten'.

29.4 Bedragen erkend in het kasstroomoverzicht

Per 31 december 2019 bedraagt de totale uitstroom van kasmiddelen die uit leaseovereenkomsten voortvloeit, 23.288.542,12 €.

29.5 Opties tot verlenging en beëindiging

Sommige leaseovereenkomsten voor gebouwen bevatten verlengings- of beëindigingsopties die vaak door de Groep kunnen worden uitgeoefend tot één jaar voor het einde van de niet-opzegbare contractperiode. Waar mogelijk streeft de Groep ernaar om dergelijke opties op te nemen in nieuwe leaseovereenkomsten om operationele flexibiliteit te bieden. De meeste opties die worden aangehouden zijn alleen uitoefenbaar door de Groep en niet door de lessors. De Groep beoordeelt op de aanvangsdatum van de leaseovereenkomst of het redelijk zeker is dat de opties zullen worden uitgeoefend. De Groep beoordeelt dit opnieuw als er een significante gebeurtenis plaatsvindt of als er significante veranderingen zijn in omstandigheden die de Groep zelf in de hand heeft.

De Groep schat dat, indien alle verlengingsopties zouden worden uitgeoefend en geen enkele beëindigingsoptie, de potentiële toekomstige leasebetalingen zouden leiden tot een (niet-verdisconteerde) toename van de leaseverplichtingen met 8.170.200,00€.

Toelichting 30

Voorwaardelijke activa en verplichtingen

De Groep heeft op 31 december 2019 voorwaardelijke verplichtingen ten belope van 4.122.598,49€ (2018: 26.272.757,93€). Dit bedrag vertegenwoordigt de juridische geschillen aangespannen tegen de Infrabel Groep, waarvan de Groep oordeelt dat de kans op uitstroom aan middelen zeer onwaarschijnlijk is.

De Groep heeft op 31 december 2019 voorwaardelijke activa ten belope van 22.446.872,23€ (2018: 59.605.852,71€).

Toelichting 31

Transacties van alternatieve financiering

De Groep heeft in het kader van de hervorming van de NMBS Groep cross-border lease-transacties overgenomen die in het verleden werden afgesloten (activa in concessie gegeven aan een Trust die deze onmiddellijk terug in concessie gaf aan de NMBS Groep zodat beiden een financieel voordeel konden delen). De onderliggende activa betreffen spoorweginfrastructuur (hogesnelheidslijnen).

De transacties gaan gepaard met enkele beperkingen op het gebruik van de onderliggende activa (bijvoorbeeld: geen verkoop, geen onderverhuur zonder de voorafgaande goedkeuring van de Trust).

Afhankelijk van de aard van de transactie heeft de Groep op het einde van de initiële basisduur van de overeenkomst verschillende mogelijkheden waaronder:

- de uitoefening van de aankoopoptie;
- de terugkeer van het actief naar de Trust die het voor eigen rekening zal gebruiken;
- de terugkeer van het actief naar de Trust waarvoor de Groep als verkoopagent voor het actief zal optreden;
- de verlenging van de overeenkomst door een lease- of servicecontract na afloop van de eerste basistermijn van de overeenkomst, of
- het zoeken naar een derde die de resterende verplichtingen jegens de Trust op zich zal nemen door middel van een lease- of serviceovereenkomst.

Deze operaties, die "transacties van alternatieve financiering" genoemd worden, werden opgenomen volgens hun economische realiteit in overeenstemming met de bepalingen van SIC 27, wat er samengevat op neerkomt dat men boekhoudkundig diende te doen alsof deze transacties nooit hebben plaatsgevonden. Dit blijft behouden onder IFRS 16.

De Infrabel Groep heeft dus de materiële vaste activa in de balans gehouden en heeft noch winst noch verlies uit de verkoop aan de Trust erkend.

De investeringsrekeningen (investering van een deel van de middelen uit de hoofdverhuur) en de betalingsverplichtingen aan de Trust (over de duur van het contract en inclusief de optie tot terugkoop), worden opgenomen in de balans. De investeringsrekeningen en betalingsverplichtingen aan de Trust worden bij toepassing van IFRS 9 erkend in de rubrieken "Overige financiële activa" (toelichting 13) en "Financiële schulden" (toelichting 21).

Voor sommige transacties heeft de Groep derivaten gebruikt om het risico van rentevoeten en wisselkoersen af te dekken. In dit geval heeft de Groep gebruikt gemaakt van de "reële waarde door verlies- en winstrekening optie" voorzien in IFRS 9 voor de opname van financiële activa en verplichtingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten wordt toegelicht in toelichting 12. De analyse van het risicobeheer met betrekking tot het gebruik van financiële instrumenten, met inbegrip van instrumenten verbonden aan de alternatieve financiering, is opgenomen in toelichting 4.

Om een accounting mismatch te vermijden, heeft de Groep ervoor gekozen om alle financiële instrumenten m.b.t. deze transacties aan reële waarde te boeken. Dit betekent dat zowel de lange termijn overige vordering op de Staat, overige financiële activa, de financiële schulden en de derivaten gekoppeld aan deze transacties aan reële waarde door verlies- en winstrekening worden geboekt.

Toelichting 32

Publiek-Private Samenwerkingen

Op vraag van de meerderheidsaandeelhouder heeft Infrabel 2 Publiek Private Samenwerkingscontracten (PPS) afgesloten: de PPS Diabolo (Closing 28 september 2007 - Investeringsbedrag: 290 mio €) en de PPS Liefkenshoek Rail Link (Closing 5 november 2008 - Investeringsbedrag: 690 mio €).

PPS Diabolo:

Deze PPS betreft de spoorweginfrastructuur die het station van Brussels Airport verbindt met de spoorlijn L26N die zich op de middenberm van de E19 bevindt (tussen Mechelen en Brussel). De concessie loopt tot en met 8 juni 2047 en omvat een deel van het station van Brussels Airport alsook twee geboorde tunnelkokers inclusief de specifieke spoorwegtechnieken (sporen, bovenleidingen, seininrichting,...).

De private partner draagt het bouwrisico en het vraagriscico. Daarom ontvangt hij – conform de Wet van 30 april 2007 houdende dringende spoorwegbepalingen – naast een bijdrage van de spoorweginfrastructuurbeheerder en van de spoorwegondernemingen die het station van Brussels Airport bedienen, ook een reizigersbijdrage (het Diabolosupplement).

De verplichting van Infrabel ten opzichte van de private partner, die volledig het gebruiksrecht van deze spoorweginfrastructuur behoudt, werd boekhoudkundig verwerkt als een overige schuld. Daartegenover staat de vordering van Infrabel ten opzichte van de Belgische Staat, die volledig de betaling van deze bijdrage dekt.

PPS Liefkenshoek Rail Link:

Deze PPS betreft de spoorweginfrastructuur in de Antwerpse haven die linkeroever (Waaslandhaven) met rechteroever (rangeerstation Antwerpen-Noord) verbindt. De promotieovereenkomst loopt tot en met 21 januari 2051 en omvat de volledige bedding van het tracé (16,2 km), met inbegrip van de gerenoveerde Beverentunnel (1,2 km) en de Antigoontunnels (twee geboorde tunnelkokers van elk 6 km lang). De PPS beperkt zich tot de burgerlijke bouwkunde van het tracé, alsook het geautomatiseerde rook & warmteafvoeren schuimblussingssysteem. De klassieke spoorwegtechnieken (sporen, bovenleidingen, seininrichting,...) maken dus geen deel uit van deze PPS.

De private partner draagt het bouwrisico en het beschikbaarheidsrisico. Daarom ontvangt hij een beschikbaarheidsvergoeding.

De activa gekoppeld aan de PPS Liefkenshoek Rail Link worden verwerkt als activa in eigendom, gezien Infrabel de juridische eigenaar is. De passiva hieraan gekoppeld hebben de kenmerken van een financiële leasingschuld en werden dan ook als dusdanig verwerkt.

Toelichting 33

Rechten en verplichtingen

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van materiële vaste activa bedraagt 1.338.728.116,13€ (2018: 1.171.638.722,03€).

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van diensten bedraagt 422.048.579,93 (2018: 401.597.470,77€).

De door de Groep voor rekening van derden gestelde persoonlijke zekerheden bedragen 43.571.033,83€ (2018: 48.732.368,94€).

De door derden aan de Groep verstrekte kredietlijnen bedragen 10.000.000,00€ per 31 december 2019 (2018: 10.000.000,00€).

De door derden voor rekening van de Groep gestelde zekerheden bedragen 352.073.167,61€ (2018: 322.350.169,86€) en betreffen voornamelijk borgtochten gesteld door aannemers en garanties op activa die onontbeerlijk zijn voor het verwezenlijken van het maatschappelijk doel.

Toelichting 34

Informatie betreffende verbonden partijen

34.1 Geconsolideerde vennootschappen

De lijst van de dochterondernemingen en ondernemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode is opgenomen in toelichting 5.

34.2 Relaties met de Staat

34.2.1 Deelnemingsverhouding

De Belgische Staat is de ultieme en voornaamste aandeelhouder van Infrabel NV van publiek recht. De staat bezit rechtstreeks en onrechtstreeks 99,89% van de aandelen van Infrabel.

34.2.2 Beheerscontract

De Staat heeft met Infrabel een beheerscontract afgesloten voor de periode 1 januari 2008 – 31 december 2012 en van rechtswege verlengd tot een nieuw beheerscontract in werking treedt.

De Infrabel Groep vormt een essentieel element in het Belgische transportsysteem in zijn rol van Belgisch spoorweginfrastructuurbeheerder.

De wetgever heeft de **opdrachten van openbare dienst** van Infrabel als volgt vastgesteld:

1. het verwerven, het ontwerpen, de bouw, de vernieuwing, het onderhoud en het beheer van de spoorweginfrastructuur;
2. het beheer van de regelings- en veiligheidssystemen van deze infrastructuur;
3. het leveren aan de spoorwegondernemingen van de hen overeenkomstig de wet te leveren diensten;
4. de toewijzing van de beschikbare spoorweginfrastructuurcapaciteit;
5. de tarifiering, de facturering en de inning van heffingen voor het gebruik van de spoorweginfrastructuur en voor de diensten bedoeld in 3°.

Het beheerscontract beperkt zich niet tot het definiëren van de opdrachten van openbare dienst. Ook de taken die uitgevoerd moeten worden om deze opdrachten te vervullen, worden er behandeld.

Om Infrabel in staat te stellen om de zijn krachtens het beheerscontract gegeven opdrachten

van openbare dienst te vervullen, krijgt hij subsidies van de Federale Staat, en in mindere mate van de deelentiteiten (Gewesten) in het kader van bepaalde specifieke projecten. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 23 - Subsidies.

34.2.3 Diensten aan besturen

De Groep levert diensten, zoals onder andere ICT diensten, infrastructuurwerken en onderhoud, aan de Belgische Staat en aan verschillende besturen van de Belgische Staat. Al deze transacties gebeuren in het kader van normale klant/leverancier relaties tegen voorwaarden die niet gunstiger zijn dan die welke aan andere klanten en leveranciers worden aangeboden.

34.3 Cijfergegevens betreffende de relaties met de Belgische Staat en de ondernemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

De door de Belgische Staat toegekende subsidies worden gedetailleerd besproken in toelichting 23.

Naast deze subsidies werden de volgende transacties uitgevoerd met verbonden partijen:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Belgische Staat	Ondernemingen volgens vermogensmutatie	Belgische Staat	Ondernemingen volgens vermogensmutatie
Omzet	224.240,55	7.230.663,66	50.927,14	7.632.075,29
Diensten en diverse goederen	2.403.020,97	725.888.650,57	2.413.198,26	723.914.476,89
Vorderingen	828.495,40	2.906.689,43	881.233,56	1.834.644,12
Schulden	78.370,92	18.587.471,98	3.646,67	32.428.822,72

De transacties geboekt onder diensten en diverse goederen bestaan grotendeels uit de relatie met HR Rail.

34.4 Relaties met de hoogstgeplaatste functionarissen

De bestuurders en de leden van het Directiecomité van Infrabel NV van publiek recht worden als de hoogstgeplaatste functionarissen van de Groep beschouwd.

Het totaal bedrag van de bruto bezoldigingen van de bestuurders en de leden van het Directiecomité voor 2019 is 1.334.733,18€, het bedrag voor 2018 bedroeg 1.314.041,54€.

De bezoldiging van de hoogstgeplaatste functionarissen betreft enkel lonen en kortetermijnbeloningen. Er zijn geen ontslagvergoedingen, vergoedingen na uitdiensttreding of lange termijnbeloningen uitbetaald in 2019 en 2018.

We verwijzen naar het Corporate governance hoofdstuk en remuneratieverslag in de statutaire jaarrekening van Infrabel voor meer informatie omtrent de bestuurders en leden van het Directiecomité, de werkingsregels en het remuneratiebeleid van de Groep.

Toelichting 35

Erelonen van de commissaris

In 2019 heeft de Infrabel Groep 428.396,00€ (2018: 429.380,33€) geboekt met betrekking tot opdrachten in het kader van de controle van de jaarrekening door de bedrijfsrevisoren van de Groep. De kosten voor opdrachten in het kader van belastingsadvies bedroegen in 2019 19.281,83€ (2018: 31.665,00€). Er werden in 2019 andere audit opdrachten toevertrouwd aan de commissarissen ten bedrage van 5.300,00€ (2018: 5.528,58€).

Deze erelonen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2018
Opdrachten in het kader van controle van de jaarrekening	428.396,00	429.380,33
Opdrachten in het kader van belastingsadvies	19.281,83	31.665,00
Andere opdrachten	5.300,00	5.528,58
Bezoldiging van de commissaris	452.977,83	466.573,91

Toelichting 36

Gebeurtenissen na balansdatum

36.1 GO! wordt geleidelijk aan doorgevoerd

Samen met het strategisch plan GO! rollen we tegen 2021 ook geleidelijk aan de nieuwe organisatiestructuur van de onderneming uit. Hiermee samenhangend hebben we de functies CCO en COO op 1 januari 2020 in het leven geroepen.

Op 16 december 2019 keurde de raad van bestuur zo de benoeming van mevr. Ann Billiau als Chief Client Officer (CCO) goed. Het is haar verantwoordelijkheid dat de klant in alles wat we doen centraal staat. Ze moet dus goed naar de klanten luisteren om zo goed mogelijk tegemoet te kunnen komen aan hun huidige en toekomstige verwachtingen.

Diezelfde dag ging ook dhr. Jochen Bultinck een nieuwe uitdaging aan als Chief Operations Officer (COO). In eerste instantie zal hij, in samenspraak met de CEO, werken aan de verdere verbetering van het dagelijks beheer van het spoornet. Hij gooit hiervoor al zijn expertise in de schaal om de organisatie van de werken aan te passen en synergiën te creëren tussen de twee directies Asset Management en Traffic Management & Services. Op termijn zorgt hij voor de consolidatie van de activiteiten van Asset Management, Build en Traffic Operations.

Met deze twee functies en de personen die ze uitoefenen, kunnen we vandaag onze processen vanuit een nieuwe invalshoek tegen het licht houden om zo een aantal innovatieve verbeteringen in onze werking aan te brengen, zowel op operationeel als commercieel vlak.

Gedurende een jaar zullen de CCO en COO de toestand van de onderneming onderzoeken om concrete maatregelen voor te stellen zodat we in staat zijn om de duurzame mobiliteit in België een nieuwe elan te geven.

36.2 Benoeming van de CEO

Na 15 jaar aan het hoofd van de moedermaatschappij Infrabel en aan het einde van zijn mandaat sinds november 2019 besloot Luc Lallemand om zijn opdracht als gedelegeerd bestuurder van Infrabel te beëindigen. Dat besluit werd op 6 januari 2020 bekendgemaakt. Luc Lallemand verliet het bedrijf op 29 februari om middernacht.

Op 25 februari besloot de raad van bestuur om Ann Billiau aan te stellen als interim-CEO, met behoud van haar functie als Chief Client Officer.

An Billiau nam op 1 maart 2020 de rol van interim-CEO over. Die functie werd aan haar toevertrouwd tot de nieuwe CEO zijn taken opneemt en wordt benoemd door de federale regering. Om te voldoen aan de wettelijke voorschriften die de aanwezigheid van twee Franstalige leden van de raad van bestuur vereisen, werd de heer Eric Mercier tegelijkertijd benoemd tot lid van de raad van bestuur ad interim. Hij behoudt ook zijn functie (Chief Digital Officer).

Op het moment dat we de geconsolideerde jaarrekening afwerkten had de federale regering nog niemand aangesteld als CEO.

36.3 Gezondheids crisis als gevolg van het COVID-19-virus

In januari 2020 werd China getroffen door een epidemie te wijten aan het COVID-19-virus. Na China bereikte de epidemie ook Europa en België. De overheid heeft, met name via de federale regering, in maart 2020 maatregelen genomen om de verspreiding van het virus onder de bevolking in te dammen. Deze noodzakelijke maatregelen zullen een aanzienlijke impact hebben op de Belgische economie en de overheidsfinanciën.

Deze impact heeft niet alleen grote gevolgen voor de samenleving maar ook voor Infrabel. Tijdens de crisis heeft de onderneming voorrang gegeven aan de essentiële werken. De precieze effecten op zowel de bedrijfsactiviteiten en de herplanning van de werken als op de financiën moeten nog nader worden onderzocht. Op het moment van het schrijven van deze geconsolideerde jaarrekening is het onmogelijk hierop vooruit te lopen. Het is evenwel duidelijk dat deze gebeurtenis na afsluiting van het boekjaar geen wijzigingen teweegbrengt aan de bedragen in de geconsolideerde jaarrekening 2019, maar wel een impact zal hebben op de geconsolideerde jaarrekening 2020.

Bovendien werden, naarmate de situatie met betrekking tot het coronavirus verslechterde, zowel de NMBS als Infrabel geconfronteerd met een sterke stijging van de absentiecijfers van hun personeel. Als gevolg daarvan waren beide bedrijven gedwongen hun aanbod te verminderen om de continuïteit van onze essentiële lijnen te garanderen en een treindienst van nationaal belang aan te bieden die overeenstemt met 56,2% van het normale treinaanbod en met ongeveer 75 % van het normaal aantal beschikbare plaatsen. Ten tijde van het schrijven van deze geconsolideerde jaarrekening was het vrachtvervoer met 12,3 % gedaald en het internationaal verkeer met 85,8 %. Deze vermindering van de vraag naar transport, ongeacht de omvang, zal onvermijdelijk gevolgen hebben voor Infrabel en zijn financiële situatie.

Zo lang de crisis veroorzaakt door het coronavirus aanhoudt, zou de overheid genoodzaakt kunnen zijn om nog andere maatregelen te treffen die ook gevolgen zouden kunnen hebben voor Infrabel.

Aangezien de Federale Staat voor 99,3% aandeelhouder is van Infrabel en de wet bepaalt dat de Federale Staat passende maatregelen moet nemen indien de inkomsten van Infrabel over een periode van maximaal 5 jaar de kosten met betrekking tot de spoorweginfrastructuur niet dekken, is de raad van bestuur van Infrabel van mening dat de COVID-19-crisis de continuïteit van Infrabel niet in het gedrang brengt en dat de toepassing van de waarderingregels in de veronderstelling van continuïteit gerechtvaardigd blijft.